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

CREDIT SUISSE

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

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

This base prospectus (this "**Base Prospectus**" or this "**Document**") has been filed as a base prospectus within the meaning of § 6 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC as amended (the "**Prospectus Directive**") into German law. Credit Suisse has requested BaFin to provide a certificate of approval[1] (a "**Notification**") to the competent authorities in Austria, Luxembourg and Liechtenstein (in each case for the English and German language version) and in Italy, Spain, 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 SIX Exchange Regulation Ltd to register this Programme for the Issuance of Derivatives as an issuance programme for the listing of derivatives on the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**"). Complex Products issued under this Programme for the Issuance of Derivatives may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on its platform for structured products, (ii) included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment), (iii) admitted to trading on the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**"), (iv) admitted to trading on Euro TLX, the Multilateral Trading

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

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

Der vorliegende Basisprospekt (der "**Basisprospekt**" oder das "**Dokument**") wurde bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**"), mit dem die EU Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde, als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG hinterlegt. Die Credit Suisse hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung[2] (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein (jeweils für die englische und deutsche Fassung) und in Italien, Spanien, 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 für Derivate als ein Emissionsprogramm für die Kotierung von Derivaten an der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") wurde bei der SIX Exchange Regulation AG beantragt. Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Komplexe Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange notiert und zum Handel auf ihrer Plattform für strukturierte Produkte zugelassen werden, (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG, gegebenenfalls auch im Premium Segment), einbezogen werden, (iii) zum Handel am von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten Multilateralen Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente (der "**SeDeX-Markt**") zugelassen werden, (iv) zum Handel an der Euro TLX,

[1] The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

[2] Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

Facility of Euro TLX SIM S.p.A. ("**Euro TLX**"), (v) admitted to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market or (vi) 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.

dem Multilateralen Handelssystem der Euro TLX SIM S.p.A. ("**Euro TLX**") zugelassen werden, oder (v) zum Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien zugelassen werden, oder (vi) 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.

This Base Prospectus is the successor to the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 24 June 2015, the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 23 June 2016, the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 22 June 2017 and the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 21 June 2018. It succeeds the Base Prospectus dated 21 June 2018 as soon as the Base Prospectus dated 21 June 2018 becomes invalid on 22 June 2019.

Dieser Basisprospekt ist der Nachfolger des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 24. Juni 2015, des Basisprospekts für die Emission von Partizipations -Produkten der Credit Suisse AG vom 23. Juni 2016, des Basisprospekts für die Emission von Partizipations -Produkten der Credit Suisse AG vom 22. Juni 2017 und des Basisprospekts für die Emission von Partizipations -Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Juni 2018. Er tritt die Nachfolge für den Basisprospekt vom 21. Juni 2018 an, sobald der Prospekt vom 21. Juni 2018 am 22. Juni 2019 seine Gültigkeit verloren hat.

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.

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.

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

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

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

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

violation of United States law governing commodities trading.

oder die direkte oder indirekte Abgabe von Komplexen Produkten oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen ohne Genehmigung der CFTC einen Verstoss gegen die auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen.

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

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

Neither this Document nor any copy hereof may be 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.

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securites 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 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.

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

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

	oder Transaktionen mit Komplexen Produkten ausführen.
Date: 18 June 2019	Datum: 18. Juni 2019

IMPORTANT NOTICES

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

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

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. Bei den im Rahmen dieses Dokuments begebenen Komplexen Produkten handelt es sich um strukturierte Produkte im Sinne von Artikel 5 KAG. 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 "Tracker-Zertifikate", "Outperformance-Zertifikate", "Bonus-Zertifikate", "Outperformance-Bonus -Zertifikate", "Twin-Win-Zertifikate", "Accumulator Notes", "Drop-Back-Zertifikate", "Höchststand-Zertifikate", "Airbag-Zertifikate" oder "Diverse Produkte" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "*Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte*" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Komplexe Produkte nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Komplexe Produkte werden in diesem Dokument als "Komplexe Produkte mit COSI Merkmal" bezeichnet.

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

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

TABLE OF CONTENTS

Page

SUMMARY 9
RISK FACTORS 104
I. General 104
II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products 105
III. Risk factors relating to Complex Products 130
A. Risk factors that are applicable to all Complex Products 130
B. Risks associated with different categories of Complex Products 149
C. Risks associated with Complex Products that include certain features 185
D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked 204
E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying 207
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT ... 227
FORM OF THE FINAL TERMS 235
ISSUE SPECIFIC SUMMARY 242
ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE 243
INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE 244
DESCRIPTION OF THE ISSUER 248
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS . 323
I. Summary description of categories of Complex Products 324
A. Tracker Certificates 324
B. Tracker Certificates with Lock-in 325
C. Tracker Certificates with inverse structure 327
D. Tracker Certificates with a bear feature 329
E. Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature 330
F. Tracker Certificates linked to the Underlying Spread 332
G. Outperformance Certificates 334
H. Outperformance Certificates with inverse structure 336
I. Outperformance Certificates with a bear feature 338
J. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature 339
K. Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread 341
L. Outperformance Certificates with Cap 344
M. Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap 345
N. Outperformance Certificates with Cap Price 347
O. Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap 348
P. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap 349
Q. Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread 351
R. Bonus Certificates 354
S. Bonus Certificates with Lock-in 357

INHALTSVERZEICHNIS

Seite

ZUSAMMENFASSUNG 9
RISIKOFAKTOREN 104
I. Allgemeines 104
II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können 105
III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte .. 130
A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten 130
B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken 149
C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken 185
D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten 204
E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken 207
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT 227
FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN . 235
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG 242
ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE 243
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN ... 244
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN 248
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE 323
I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten 324
A. Tracker-Zertifikate 324
B. Tracker-Zertifikate mit Lock-in 325
C. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur 327
D. Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur 329
E. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur 330
F. Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag 332
G. Outperformance-Zertifikate 334
H. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur 336
I. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur 338
J. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur 339
K. Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag 341
L. Outperformance-Zertifikate mit Cap 344
M. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap 345
N. Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) 347
O. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 348
P. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur 349
Q. Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-

T. Bonus Certificates with inverse structure 360
U. Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement.....363
V. Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement 366
W. Bonus Certificates with a bear feature 370
X. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature.....372
Y. Bonus Certificates with Cap 374
Z. Bonus Certificates with Lock-in and with Cap 378
AA. Bonus Certificates with inverse structure and a Cap 382
BB. Bonus Certificates with a bear feature with Cap 385
CC. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap.....387
DD. Outperformance Bonus Certificates.....390
EE. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure 393
FF. Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement 396
GG. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature 399
HH. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature.....402
II. Outperformance Bonus Certificates with Cap 404
JJ. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap 408
KK. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature and with Cap 411
LL. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap 414
MM. Twin-Win Certificates.....416
NN. Twin-Win Certificates with Cap 419
OO. Twin-Win Certificates with inverse structure 423
PP. Accumulator Notes without a bear feature.....426
QQ. Accumulator Notes with a bear feature 430
RR. Drop-Back Certificates.....434
SS. All Time High Certificates with or without Cap.....436
TT. Airbag Certificates with or without Cap 437
UU. Various Products 439
II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category 439
A. Complex Products with physical settlement 439
B. Complex Products linked to a Basket of Underlyings 440
C. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts 440
D. Complex Products with Payout.....441
E. Complex Products with Regular Payout.....442
F. Complex Products with Recovery Payout.....442
G. Complex Products with Memory Payout 443
H. Complex Products with Accrual Payout 443
I. Complex Products with One-Touch Payout 444
J. Complex Products with One-Touch Memory Payout 444
K. Complex Products with Performance Differenzbetrag 351
R. Bonus-Zertifikate 354
S. Bonus-Zertifikate mit Lock-in 357
T. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur 360
U. Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen 363
V. Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen.....366
W. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur 370
X. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und mit Bear-Struktur 372
Y. Bonus-Zertifikate mit Cap 374
Z. Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap 378
AA. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap 382
BB. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 385
CC. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur 387
DD. Outperformance-Bonus-Zertifikate 390
EE. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur.....393
FF. Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen.....396
GG. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur.....399
HH. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur 402
II. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap 404
JJ. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap 408
KK. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 411
LL. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur.....414
MM. Twin-Win-Zertifikate 416
NN. Twin-Win-Zertifikate mit Cap 419
OO. Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur.....423
PP. Accumulator Notes ohne Bear-Struktur 426
QQ. Accumulator Notes mit Bear-Struktur 430
RR. Drop-Back-Zertifikate 434
SS. Höchststand-Zertifikate mit oder ohne Obergrenze.....436
TT. Airbag-Zertifikate mit oder ohne Obergrenze.....437
UU. Diverse Produkte 439
II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen 439
A. Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung.....439
B. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind.....440
C. Komplexe Produkte mit Zins- und/oder Prämienbeträgen.....440
D. Komplexe Produkte mit Zusatzzahlung 441
E. Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung 442

Payout 445
L. Complex Products with a Trigger Redemption 445
M. Complex Products with Issuer's call option 445
N. Complex Products with a bear feature 446
O. Complex Products with Lock-in 446
P. "LastLook" Complex Products 447
Q. Complex Products with a "Lookback" feature 447
R. Complex Products with Cap 447
S. Complex Products with COSI feature 447
COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE 449
FORM OF COMPLEX PRODUCTS 457
TAXATION 462
SELLING RESTRICTIONS 518
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS 551
ADDITIONAL INFORMATION 878
RESPONSIBILITY STATEMENT 881

F. Komplexe Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung 442
G. Komplexe Produkte mit Memory-Zusatzzahlung 443
H. Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung 443
I. Komplexe Produkte mit One-Touch Zusatzzahlung 444
J. Komplexe Produkte mit One-Touch Memory Zusatzzahlung 444
K. Komplexe Produkte mit Performance Zusatzzahlung 445
L. Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung 445
M. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin 445
N. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur 446
O. Komplexe Produkte mit Lock-in 446
P. Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente 447
Q. Komplexe Produkte mit "Lookback" Merkmal 447
R. Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap) 447
S. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal 447
BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL 449
FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE 457
BESTEUERUNG 462
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN 518
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE 551
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN 878
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG 881

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

A1: 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 consent) during the period of validity of the Base Prospectus.**]**

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 Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der

[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".

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

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 **[**durch**][**über**]** ihre**[**n**] [**Hauptsitz in Zürich**] [*bestimmte Zweigniederlassung spezifizieren*]**.

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

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

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

B.4b: Trendinformationen

Entfällt – Es sind keine Trends, Unsicherheiten, geltend gemachte Ansprüche, Verpflichtungen oder Vorfälle bekannt, die wahrscheinlich die Aussichten der Emittentin in ihrem

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

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

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

Year ended 31 December (CHF million) / per 31. Dezember (in Mio. CHF)	2018	2017	2016
Net revenues / Nettoertrag	20,820	20,965	20,393
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	245	210	252
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	17,719	19,202	22,630
Income/(loss) before taxes / Ergebnis/(Verlust) vor Steuern	2,856	1,553	(2,489)
Income tax expense / Ertragssteueraufwand	1,134	2,781	400
Net income/(loss) / Reingewinn/(-verlust)	1,722	(1,228)	(2,889)
Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests / den Minderheitsanteilen zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(7)	27	(6)
Net income/(loss) attributable to shareholders / den Aktionären zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	1,729	(1,255)	(2,883)

Three-month period ended 31 March (CHF million) / Dreimonatsperiode per 31. März (in Mio. CHF)	2019	2018
Net revenues / Nettoertrag	5,435	5,585
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	81	48
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	4,363	4,627
Income before taxes / Ergebnis vor Steuern	991	910
Income tax expense / Ertragssteueraufwand	362	299
Net income / Reingewinn	629	611

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

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

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

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

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

Credit Suisse statements of no significant change

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

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

Erklärungen der Credit Suisse, dass keine wesentliche Veränderung eingetreten ist

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

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

B.13: Events impacting the solvency of the Issuer

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.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: Dependence upon other group entities

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

B.14: Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe

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

B.15: Principal activities

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

B.15: Haupttätigkeiten

Haupttätigkeitsbereich der Credit Suisse ist die Erbringung von Finanzdienstleistungen in den Bereichen Private Banking,

banking and asset management.

B.16: Owning and controlling shareholders

Credit Suisse is wholly owned by CSG.

B.17: Credit ratings

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

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

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

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

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

Section C — Securities

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

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

[Swiss Sec. No.: **[●]]**

ISIN: **[●]**

[Common Code: **[●]]**

[SIX Symbol: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

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

C.2: Currency

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

Investment Banking und Asset Management.

B.16: Haltende und beherrschende Aktionäre

Die Credit Suisse befindet sich vollständig im Besitz der CSG.

B.17: Ratings

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

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

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

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

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

Abschnitt C — Wertpapiere

C.1: Beschreibung der Wertpapiere / Wertpapierkennnummern

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

[Valoren Nr.: **[●]]**

ISIN: **[●]**

[Common Code: **[●]]**

[SIX Symbol: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

[*weitere Wertpapierkennnummer einfügen:* [●]]

C.2: Währung

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

C.5: Transferability of the Complex Products

The Complex Products are freely transferable.

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

Final Redemption Amount

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

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

Payout Amounts

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

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

Interest Amount[s] [and] [Premium Amount[s]]

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

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

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

C.5: Übertragbarkeit der Komplexen Produkte

Die Komplexen Produkte sind frei übertragbar.

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

Finaler Rückzahlungsbetrag

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

[*bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:*

Zusatzbeträge

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

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

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

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

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

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

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

]

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

Collateral Secured Instruments (COSI)

Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html website. Credit Suisse shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or e-mail: products.structured@credit-suisse.com or facsimile at: +41 44 333 84 03.]

Status

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

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

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

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

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

]

[*bei Komplexen Produkten mit COSI-Merkmal:*

Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)

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

Status

[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:*

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

[*bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal:*

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

scheme).]

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

Issuer Call Option

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

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

(repeat for each additional Optional Early Redemption Date)]

[*in case of Complex Products with Trigger Redemption:*

Trigger Redemption

The Complex Products provide for a Trigger Redemption. Upon the occurrence of a Trigger Event, the Complex Products are redeemed early on the [relevant] Trigger Redemption Date at the [applicable] Trigger Redemption Price. In such case, no [Payout Amounts][Interest Amounts [or Premium Amounts]] that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. [Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if no Trigger Event had occurred.] Furthermore, the timing of redemption of the Complex Product is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent upon the performance of the Underlying[s].]

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 redeem the relevant Complex Products. In accordance with the applicable Terms and Conditions of the Complex Products such events principally relate to the Complex Product, the Issuer and the Underlying(s).

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

beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin:*

Kündigungsrecht der Emittentin

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

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

(für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)]

[*bei Komplexen Produkten mit Trigger-Rückzahlung:*

Trigger-Rückzahlung

Die Komplexen Produkte sehen eine Trigger-Rückzahlung vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte am [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag zum [massgeblichen] Trigger-Rückzahlungspreis vorzeitig zurückgezahlt. In diesem Fall werden keine [Zusatzbeträge][Zinsbeträge [oder Prämienbeträge]], die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, gezahlt. [Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungspreis höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre.] Darüber hinaus gilt: Der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte] abhängig ist.]

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 zurückzuzahlen. In Übereinstimmung mit den massgeblichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte beziehen sich die Ereignisse im Wesentlichen auf das Komplexe Produkt selbst, auf die Emittentin und auf den bzw. die Basiswerte.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses, verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der

Complex Products to account for such event, including but not limited to adjusting the calculation of the relevant Level or Commodity Reference Price, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. **[*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.

Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf die jeweiligen Komplexen Produkte 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 Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten erfolgen.

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.

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

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 Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date **[**, and no **[**Payout Amounts**]**[Interest Amounts **[**or Premium Amounts**]]** that would otherwise have been due after the date of such early termination will be paid**]**.

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 Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre**[**, und die **[**Zusatzbeträge**]**[Zinsbeträge **[**oder Prämienbeträge**]]**, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Kündigung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt**]**.

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Events

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

[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

Taxation

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

Besteuerung

Alle Zahlungen **[**und physischen Lieferungen**]** auf Komplexe Produkte unterliegen den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien.

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**][**t**]**he Complex Products are governed by **[**Swiss law. The exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Complex Products will be Zurich 1, Switzerland.**]** **[**German law. The non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Complex Products will be Frankfurt a. M., Germany.**][**English law and the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products. Notwithstanding the preceding sentence, with regard to 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 trading on the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**")**]** **[**and**]** **[**to admit the Complex Products to trading on Euro TLX**]** **[**and**]** **[**for the Complex Products to be admitted to trading on the regulated market **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*specify other Spanish regulated markets:*** **[●]]** **[.]]**

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

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

Tracker Certificates allow investors to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the **[**Underlying**][**Basket**]**. Therefore, if the **[**Underlying**][**Basket**]** performs positively an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, which is

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**][**d**]**ie Komplexen Produkte **[**unterliegen**]** **[**Schweizer Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus den Komplexen Produkten ergeben, ist Zürich 1, Schweiz.**]** **[**deutschem Recht. Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus den Komplexen Produkten ergeben, ist Frankfurt a. M., Deutschland.**][**englischem Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand der englischen Gerichte für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten. Ungeachtet des vorstehenden Satzes unterliegen die Komplexen Produkte hinsichtlich 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**][**Die**]** Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG**[**, Premium Segment**]**)**]** **[**und**]** **[**die**][**Die**]** **[**Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten Multilateralen Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente (der "**SeDeX-Markt**")**]** **[**und**]** **[**die**][**Die**]** **[**Zulassung zum Handel der Komplexen Produkte an der Euro TLX**]** **[**und**]** **[**die**][**Die**]** **[**Zulassung zum Handel der Komplexen Produkte am regulierten Markt **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:*** **[●]]** wird beantragt.**]**

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

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

Tracker-Zertifikate ermöglichen es den Inhabern, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** zu partizipieren. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** direkt die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, der nicht

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

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

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

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

[*in case of Tracker Certificates with inverse structure:*

Tracker Certificates with inverse structure **[**and a bear feature**]** allow the Holder thereof to benefit from a**[**n**]** **[**un**]**limited participation in **[**the**][**any**]** **[**positive**][**negative**]** performance of the **[**Underlying which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the**][**Underlyings contained in the Basket, specifying in each case the number of units of an accounting currency payable for one unit of an**]** underlying currency. **[**The Final Redemption Amount will also be adjusted for applicable fees and costs.**]**

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

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

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

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

[*bei Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur:*

Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur **[**und Bear-Struktur**]** ermöglichen es ihrem Inhaber, in **[**un**]**begrenztem Umfang an der **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts in Form eines Devisenkurses zu partizipieren, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrerer in einem Korb enthaltener Basiswerte in Form von Devisenkursen zu partizipieren, die jeweils die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist. **[**Der Finale Rückzahlungsbetrag wird zudem um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt.**]**

[*In case of Tracker Certificates linked to a Basket:* Inverstors should know that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the Terms and Conditions, any **[**positive**][**negative**]** performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a **[**lower**][**higher**]** Basket Level while any **[**negative**][**positive**]** performance of the Underlyings will generally result in a **[**higher**][**lower**]** Basket Level.**]**

[*in case of redemption scenario 1.A or 1.C applies:* Potential investors should also note that for the calculation of the Final Redemption Amount the Management/Structuring Fee will be subtracted from the performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and in such case will lead to a reduced Final Redemption Amount.**]**

An essential feature of Tracker Certificates with inverse structure **[**and a bear feature**]** is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates contained in the Basket**]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

Therefore, if the Underlying**[**s contained in the Basket**]** perform**[**s**]** **[**positively**][**negatively**]** (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[**Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [above][below]** the Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Tracker Certificates with inverse structure **[**and a bear feature**]** reflects such performance and will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being **[**lower**][**higher**]** than the corresponding percentage **[**gain**][**loss**]** of the Underlying**[**s contained in the Basket**]**. The potential increase in the Final Redemption Amount **[**not**]** being capped. **[*in case of Tracker Certificates without a bear feature:*** The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) 200% of the Denomination.**]** Conversely, if the Underlying**[**s contained in the Basket**]** perform**[**s**]** **[**negatively**][**positively**]** (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[**Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [below][above]** the Initial **[**Basket**]** Level), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being **[**higher**][**lower**]** than the corresponding percentage **[**loss**][**gain**]** of the Underlying**[**s contained in the Basket**]**. **[*in case of Tracker Certificates without a bear feature:*** A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying**[**s contained in the Basket**]**.**]** As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*Bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten:* Anleger sollten wissen, dass aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen eine **[**positive**][**negative**]** Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**niedrigeren**][**höheren**]** Korbkurs führen wird, während eine **[**negative**][**positive**]** Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem **[**höheren**][**niedrigeren**]** Korbkurs führen wird.**]**

[*falls Rückzahlungsszenario 1.A oder 1.C Anwendung findet:* Potenzielle Anleger sollten ebenfalls zur Kenntnis nehmen, dass bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr von der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** in Abzug gebracht wird und in diesem Fall zu einem reduzierten Finalen Rückzahlungsbetrag führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur **[**und Bear-Struktur**]** ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der im Korb enthaltenen Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur **[**und Bear-Struktur**]** bei einer **[**positiven**][**negativen**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**]** **[über][unter]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel **[**geringer**][**höher**]** als der entsprechende prozentuale **[**Gewinn**][**Verlust**]** **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]**. Die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist **[**nicht**]** nach oben begrenzt. **[*bei Tracker-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:*** Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag in Höhe von 200% der Stückelung (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) steigen.**]** Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]** **[**negativ**][**positiv**]** entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**]** **[unter] [über]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, führt diese Entwicklung zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel **[**höher**][**geringer**]** als der entsprechende prozentuale **[**Verlust**][**Gewinn**]** **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]**. **[*bei Tracker-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:*** Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu

[*in case of Tracker Certificates with Lock-in and without bear feature:*

Tracker Certificates with Lock-in allow investors to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the **[**Underlying**][**Basket**]**. Therefore, if the **[**Underlying**][**Basket**]** performs positively an investment in Tracker Certificates with Lock-in directly reflects the positive performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, which is not capped. Likewise, if the **[**Underlying**][**Basket**]** performs negatively and no Lock-in Event has occurred, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates with Lock-in is comparable with a direct investment in the **[**Underlying**][**Basket**]** and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Tracker Certificates with Lock-in also provide holders with a with a lock-in feature permitting the holder of Tracker Certificates to "lock-in" a fixed minimum redemption amount if the **[**Underlying**][**Basket**]** has performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the **[**Underlying**][**Basket**]** in the future. If a Lock-in Event occurs, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

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

[*In case of Tracker Certificates linked to the Underlying Spread:* Tracker Certificates linked to the Underlying Spread allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in the amount by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying as measured on the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date. This means that the potential return on a Tracker Certificate linked to the Underlying Spread is not capped. Therefore, if the Long Underlying outperforms the Short Underlying, an investment

erleiden.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit Lock-in und ohne Bear-Struktur:*

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

Die Tracker-Zertifikate mit Lock-in sehen für Inhaber ein Lock-in Merkmal vor, das dem Inhaber von Tracker-Zertifikaten erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen", sofern sich der **[**Basiswert**][**Korb**]** vorteilhaft entwickelt haben; dadurch wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** geschützt. Wenn ein Lock-in Ereignis eintritt, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

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

[*bei Tracker-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an dem Betrag zu partizipieren, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft, wie jeweils am Finalen Festlegungstag durch einen Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag bestimmt. Dies bedeutet, dass die potenzielle Rendite mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate

in Tracker Certificates typically directly reflects the amount by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying resulting in a higher Final Redemption Amount. If, however, the Long Underlying does not outperform the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. As a result, investors should only invest in Tracker Certificates linked to the Underlying Spread if they expect that the Long Underlying outperforms the Short Underlying during the term of the Complex Product and investors should also be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag nach oben nicht begrenzt ist. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate, sofern der Basiswert Long den Basiswert Short in seiner Wertentwicklung übertrifft, typischerweise direkt den Betrag ab, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Wenn jedoch die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short nicht übertrifft, was dann der Fall ist, wenn die Differenz zwischen den Wertentwicklungen des Basiswerts Long und des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag negativ ist, führt eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Wenn der Basiswert Long in seiner Wertentwicklung hinter der des Basiswerts Short zurückbleibt, entspricht die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt dem Prozentsatz, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der des Basiswerts Shorts zurückbleibt. Folglich sollten Anleger eine Anlage in Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag nur tätigen, wenn sie erwarten, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short während der Laufzeit der Komplexen Produkte übertrifft und sie sollten auch darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.**]**

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

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

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

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

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

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

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

Falls dagegen der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**] [**des**][mindestens eines] [**Basiswerts**][**Korbs**] unter [**dem**][**jeweiligen**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**] liegt [oder** diesem **entspricht]**, bilden Outperformance-Zertifikate auch diese negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. In diesem Fall **[*bei Komplexen Produkten, die ausschliesslich eine Barabwicklung vorsehen und mit negativer Partizipation = 100%:*** partizipieren Anleger in

Underlying] [Basket].][*in case of Complex Products with cash settlement only and with negative participation smaller than 100%:* due to the application of the Loss Participation, the participation of investors in the negative performance of the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket] is reduced and investors will participate below average in a negative performance of the [Underlying][Worst-Performing Underlying] [Basket].][*In case of Outperformance Certificates with physical settlement:* the Outperformance Certificates will be redeemed on the Final Redemption Date by delivery of [a number of [Worst-Performing] Underlyings specified in the Ratio [of the Worst-Performing Underlying].] [the Conversion Amount [with respect to the Worst-Performing Underlying]. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency [of the Worst-Performing Underlying] at the Conversion Rate [of the Worst-Performing Underlying].]] The risk associated with an investment in Outperformance Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket].

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

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

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

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

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

[*bei Outperformance Zertifikaten mit Bear-Struktur:*

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

Holders of Outperformance Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**] [**have**][**has**]** performed negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**each**] [**Underlying**][**Basket**] is [at or] below [**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]**). In such case, an investment in Outperformance Certificates with a bear feature will outperform a comparable short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**.

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

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

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

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

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

Outperformance-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

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

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

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

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

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

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

[Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap.

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

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

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

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

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

[oder diesem **entspricht]**. In diesem Fall weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korb**]**, bis die Obergrenze erreicht ist.

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

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

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

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

Die potenzielle Rendite auf die Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts über die Preisobergrenze hinaus. Die Inhaber von Outperformance-Zertifikaten mit Preisobergrenze (*Cap Price*) partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem Basiswert, bis die Preisobergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet

is [at or] above the Initial Level).

If the Final Level of the Underlying is above the Cap Price, the Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount which reflects the positive performance of the Underlying up to the Cap Price. If, *however*, the Final Level of the Underlying **is [at or] above** the Initial Level **but [at or] below** the Cap Price, the Complex Product will be redeemed by (i) delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio and (ii) a cash payment reflecting the positive performance of the Underlying above the Initial Level. In both cases an investment in Outperformance Certificates with Cap Price will outperform a comparable direct investment in the Underlying.

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

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

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

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

Alternatively, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][at least one]** **[**Underlying**][**Basket**]** **is [at or] above** **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance

wird, wenn sich der Wert des Basiswerts positiv entwickelt hat, *d.h.* wenn der Schlusskurs des Basiswerts **über** dem Anfangskurs liegt **[oder** diesem **entspricht]**.

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

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

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

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

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

Falls dagegen der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][mindestens eines]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** **über** **[**dem**][**jeweiligen**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** **liegt**

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

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

[*in case of Outperformance Certificates with inverse structure with or without Cap:*

Outperformance Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying**[**s**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount **[*in case of Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions**]**. Outperformance Certificates with inverse structure are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**]** **[[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**]** **[**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*in the case of Outperformance Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.**]**

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

Therefore, if the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]**[**Worst-Performing Underlying**]** increase**[**s**]** only

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

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

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit oder ohne Cap:*

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag **[*bei Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]** führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt,**]** **[**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die jeweils die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben,**]** die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*bei Outperformance-Zertifikate, die an einen Korb gekoppelt sind:* Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**]** **[**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]** , in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Anleger können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des

slightly (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **[**increases only slightly **above][**falls only slightly **below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), Holders may participate above average in such performance due to the Participation. The Participation is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** **[**has**][**have**]** performed positively. Investors should be aware that the potential return of an investment in such Complex Products is capped and the Final Redemption Amount may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the **[**Participation**][**the product of the Participation and the Cap**]**. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in such Outperformance Certificates will be limited.

Conversely, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [below][above]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. **[*In case of Complex Products with inverse structure and a Loss Participation:*** The participation of investors in a negative performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** will be reduced due to the application of the Loss Participation, which is a multiplier used in calculating the Final Redemption Amount.**]** A total loss of an investment is generally suffered after a **[**50**][●]**% decrease in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial **[**or total**]** loss of their investment.

On the Final Redemption Date, Outperformance Certificates with inverse structure are redeemed **[*In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend**][*in case of Complex Products with physical delivery:*** either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**, depending**]** on the performance of the Underlying**[**s**]**. **[**In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may

Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** nur leicht **[über][unter]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt, aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertentwicklung partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** positiv entwickelt hat. Anleger sollten sich bewusst sein, dass die potenzielle Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist und sich der Finale Rückzahlungsbetrag maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) **[**der Partizipation**][**dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap)**]** erhöhen kann. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in diese Outperformance-Zertifikate möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. **[*Bei Komplexen Produkten mit inverser Struktur, die die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen:*** Die Partizipation von Anlegern an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** wird aufgrund der Anwendung einer Verlust-Partizipation, die ein Multiplikator ist, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, reduziert sein.**]** Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** von **[**50**][●]**% einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals **[**oder einen Totalverlust**]** zu erleiden.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags**][*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. **[**Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des

suffer a substantial or total loss of their investment.**]]**

[*in case of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature with or without Cap:*

Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a**[**n un**]**limited participation in any negative performance of the Underlying**[**s**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount **[*in case of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions**]**. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**] [[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**] [**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*in the case of Outperformance Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.**]**

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature may participate above average in any decrease in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** **[**has**][**have**]** performed negatively. Therefore, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [above][below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), such performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date**[*In case of Outperformance Certificates without a Cap:***, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped.**]** **[*In case of Outperformance Certificates with a Cap:***, but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination

Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur mit oder ohne Cap:*

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in **[**un**]**begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt **[*bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]**. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sind **[**an einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb gekoppelt sind:* Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt hat. Wenn sich der Wert des **[**Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[über][unter]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, führt eine solche Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag**[*bei Outperformance-Zertifikaten***

multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap.**]** The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. Conversely, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**] is [at or] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*In case of Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread and Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread:* Outperformance Certificates **[**with Cap**]** linked to the Underlying Spread allow the holder thereof to benefit from a**[**n**]** **[**un**]**limited participation **[**up to the Cap**]**, **[**and**]** with leverage, in the amount by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying as measured on the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date. This means that the potential return on an Outperformance Certificate linked to the Underlying Spread **[**is not capped**][**is capped, which means that Holders will not participate in any outperformance of the Long Underlying that exceeds the Cap**]**. Holders of Outperformance Certificates **[**with Cap**]** linked to the Underlying Spread participate above average in any amount by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying due to the Participation. If, however, the Long Underlying does not outperform the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date **[*in case of Complex Products with negative participation = 100%:*** typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying**][*in case Complex Products with negative participation smaller than 100 %:*** will typically be lower than the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying due to the application of the Loss Participation.**]** As a result, investors should only invest in Outperformance Certificates **[**with Cap**]** linked to the Underlying Spread if they expect that

ohne Cap:, wobei die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist.**][*bei Outperformance-Zertifikaten mit Cap:***, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt.**]** Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Umgekehrt gilt: Wenn sich **[**der Basiswert**][**die **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv **[**entwickeln**][**entwickelt**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Outperformance Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag und Outperformance Zertifikaten mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* Outperformance Zertifikate **[**mit Cap**]** bezogen auf einen Basiswert-Differenzbetrag ermöglichen es ihrem Inhaber, in **[**un**]**begrenztem Umfang an dem Betrag **[**bis zu der Obergrenze (Cap)**]** zu partizipieren, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft, wie jeweils am Finalen Festlegungstag durch einen Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag bestimmt. Somit ist die potenzielle Rendite mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag nach oben **[**nicht**]** begrenzt**[**, dies bedeutet, dass Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts Long partizipieren, die die Obergrenze (Cap) übersteigt**]**. Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate **[**mit Cap**]** bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag überdurchschnittlich an jedem Betrag, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft. Wenn jedoch die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short nicht übertrifft, was dann der Fall ist, wenn die Differenz zwischen den Wertentwicklungen des Basiswerts Long und des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag negativ ist, führt eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Wenn der Basiswert Long in seiner Wertentwicklung hinter der des Basiswerts Short zurückbleibt, **[*bei Komplexen Produkten mit negativer Partizipation = 100%:*** entspricht die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt dem Prozentsatz,**][*** bei Komplexen Produkten mit negativer Partizipation von weniger als 100%:*** wird die Reduzierung des Finalen

the Long Underlying outperforms the Short Underlying during the term of the Complex Product and investors should also be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

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

Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing-Underlying**][**Basket**]**.

Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the **[**Barrier**][**Strike**]**. As long as **[*in case of Complex Products with a Barrier Event:*** no Barrier Event has occurred**][**the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at** or**] above [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

Alternatively, if **[*in the case of Complex Products with a Barrier Event:*** a Barrier Event has occurred**][**the **[**Final Level of **[**the**][at least one]** Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at** or**] below [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from an increase in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.,* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**] is [at or] above [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the positive performance of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**] [**Basket**] [*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:*** ; however, after the occurrence of a Barrier Event, Holders will no longer participate proportionally in the positive performance of the Underlying**[**s**]** but will participate only below average in such positive performance due to the application of the Reduced Participation**]**. However, if the value of the Underlying**[**s**]** performs negatively the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**] [**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**] [*In case of Complex Products with Barrier Event:*** Following the occurrence of a Barrier Event**][**If **[**the **[**Final Level of **[**the**][at least one]** Underlying**][**Final Basket

Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag aufgrund der Verlust-Partizipation niedriger sein als der Prozentsatz,**]** um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Shorts zurückbleibt. Folglich sollten Anleger eine Anlage in Outperformance-Zertifikate **[**mit Cap**]** bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag nur tätigen, wenn sie erwarten, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short während der Laufzeit der Komplexen Produkte übertrifft und sie sollten auch darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.**]**

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

Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** zu partizipieren.

Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form **[**der Barriere**][**des Referenzkurses**]**. Solange **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:*** kein Barriereereignis eingetreten ist**][[**der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] überschreitet]**, **profitieren** die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Falls dagegen **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:*** ein Barriereereignis eingetreten ist**][**der **][**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertsteigerung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**jeweiligen**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**] überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**] [*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:*** ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der Reduzierten Partizipation**]**. Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der

Level**]** is **[at** or**] below [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**, the risk associated with an investment in Bonus Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**.

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

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

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

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

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional

Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**] [*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***Nach Eintritt eines Barriereereignisses**][**Wenn **[**der **[**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet**,**]** ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**.

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

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

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

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

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der

Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**positive**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.,* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** **is [at or] below [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the negative performance of the **[**Best-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**][*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:*** ; however, after the occurrence of a Barrier Event, Holders will no longer participate proportionally in the negative performance of the Underlying**[**s**]** but will participate only below average in such negative performance due to the application of the Reduced Participation**]**. However, if the value of the Underlying**[**s**]** performs positively the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the positive performance of the **[**Best-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**].]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**.

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

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

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

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

Bonus Certificates with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the **[**Barrier**][**Strike**]**. As long as **[*in case of Complex Products with a Barrier Event:*** no Barrier Event has occurred,**][**the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at** or**] above [**the**][**its**]** **[**Strike**][**Barrier**],]** holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional

Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**positive**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Anleger können immer noch an einer Wertminderung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** **[*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:***]**; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der Reduzierten Partizipation**]**. Bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, was zu einem reduzierten Finalen Rückzahlungsbetrag führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**.

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

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

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

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

Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form **[**der Barriere**][**des Referenzkurses**]**. Solange **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist**][**der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]]** **[**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**]** **[**jeweilige**[**n**]]** **[**Referenzkurs**][**Barriere**]** **[entspricht** oder **[**ihn**][**sie**]** **überschreitet]**,**]** profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens

Protection.

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

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

dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Falls dagegen **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***ein Barriereereignis eingetreten ist**][**der **[**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertsteigerung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**jeweiligen**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**] überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** , bis die Obergrenze erreicht ist **[*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:*** ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der Reduzierten Partizipation**]**. Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**] [*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***Nach Eintritt eines Barriereereignisses**][**Wenn **[**der **[**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet,]** ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**.

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

investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

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

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

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

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

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

der Schlechtesten Wertentwicklung**].]]** Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** nicht an einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

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

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

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

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

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

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

[*in case of Bonus Certificates with inverse structure with or without Cap:*

Bonus Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying**[**s**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount **[*In case of Bonus Certificates with inverse structure and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions**]**. Bonus Certificates with inverse structure are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**]** **[[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**]** **[**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*In case of Bonus Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.**]**

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

If the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]**[**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [above][below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]**[**Worst-Performing

[Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**.

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

[*bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit oder ohne Cap:*

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt **[*bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]**. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb gekoppelt sind:* Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[über][unter]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen

Underlying**]**. The Final Redemption Amount may generally rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the **[**Participation**][**the product of the Participation and the Cap**]**. The potential return on Bonus Certificates with inverse structure is capped. Conversely, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [below][above]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der **[**Partizipation**][**dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap)**]** steigen. Eine potenzielle Rendite auf Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ist begrenzt. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Bonus Certificates with inverse structure provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]** in the form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the minimum redemption amount, *i.e.,* product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]**.

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** in Form einer Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag wird unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** mindestens dem Mindestrückzahlungsbetrag entsprechen, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Alternatively, if **a** Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from an increase in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.,* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** **is [at or] [above][below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the positive performance **[**, up to the Cap,**]** of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**]** **[**Basket**]** **[*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:*** ; however, after the occurrence of a Barrier Event, Holders will no longer participate proportionally in the positive performance of the Underlying**[**s**]** but will participate only below average in such positive performance due to the application of the Reduced Participation**]**. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the

Ist dagegen **ein** Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertsteigerung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **[überschreitet][unterschreitet]** **[oder** diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]**, bis die Obergrenze erreicht ist **[*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:*** ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der

Basket**]]**[Worst-Performing Underlying**]**.

On the Final Redemption Date, Bonus Certificates with inverse structure are redeemed **[*In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend**][*in case of Complex Products with physical delivery:*** either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**, depending**]** on the performance of the Underlying**[**s**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature with or without Cap*]]*:*

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a**[**n un**]**limited participation in any negative performance of the Underlying**[**s**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount **[*in case of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions**]**. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**]** **[[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**]** **[**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*in case of Bonus Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.**]**

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates **[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

If the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [above][below]** **[**the**][**its**]**

Reduzierten Partizipation**]**. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** abhängig sein.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags**][*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur mit oder ohne Cap:*

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in **[**un**]**begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt**[*bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]**. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb gekoppelt sind:* Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**die Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**,

Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date **[*in case of Bonus Certificates without a cap:***, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped.**][*in case of Bonus Certificates with a cap:*** but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap.**]** The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]]****[**Best-Performing Underlying**]**. Conversely, if the **[**Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]]****[**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**] is [at or] [below][above]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]****[**Best-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[über][unter]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag**[*bei Bonus-Zertifikaten ohne Cap:***, wobei eine potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist.**][*bei Bonus-Zertifikaten mit Cap:***, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt.**]** Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem **entspricht]**, führt dies zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**][** contained in the Basket**]** in the form of the Barrier. As long as no Barrier Event has occured, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the minimum redemption amount, *i.e.,* product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]**.

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** in Form einer Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag wird unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** mindestens dem Mindestrückzahlungsbetrag entsprechen, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature no longer offer conditional protection. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from an decrease in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.,* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**] is [at or] [below][above]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the negative performance **[**, up to the Cap,**]** of the **[**Best-Performing**][**Underlying**]** **[**Basket**]** **[*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:*** ; however, after the occurrence of a Barrier Event, Holders will no longer participate proportionally in the negative performance of the Underlying**[**s**]** but will participate only below average in such negative performance due to the application of the Reduced Participation**]**. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertminderung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **[unterschreitet][überschreitet]** **[oder** diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]**, bis die Obergrenze erreicht ist **[*bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:*** ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der negaitven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** sondern nur noch

Amount will depend upon the performance of the **[**Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]]****[**Best-Performing Underlying**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[in case of Bonus Certificates without bear feature linked to one Underlying with physical settlement:

Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying.

Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying in the form of the Barrier. As long as **[*in case of Complex Products with a Barrier Event:*** no Barrier Event has occurred**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] above [**the**][**its**]** Barrier**]**, holders will benefit from the conditional protection and on the Final Redemption Date the Complex Products will be redeemed by delivery of **[**the number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]**, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) which represents a compensation payment if the Final Level of the Underlying is below the Strike.

Alternatively, if **[*in the case of Complex Products with a Barrier Event:*** a Barrier Event has occurred**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**]** Barrier**]**, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the delivery of **[**the number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]** and a cash amount where the Final Level of the Underlying is below the Strike) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from an increase in the value of the Underlying, *i.e.*, if the Final Level of the Underlying **is [at or] above** its Initial Level, investors will participate in the positive performance of the Underlying. If the value of the Underlying develops unfavourably, Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying.**]** Therefore, if **[*in the case of Complex Products with a Barrier Event:*** a Barrier Event occurs**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**]** Barrier**]**, the risk associated with an investment in Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying.

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate is redeemed, by delivery of **[**a number of Underlyings specified

unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der Reduzierten Partizipation**]**. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** abhängig sein. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[bei Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen:

Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren.

Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts in Form der Barriere. Solange **{*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist**][**der Schlusskurs des Basiswerts **[**der**][**die**] [**jeweilige**[**n**]]** Barriere **[entspricht** oder sie **überschreitet]**, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und am Finalen Rückzahlungstag werden die Inhaber bei Rückzahlung die Lieferung **[**der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** und einen Geldbetrag, der eine Ausgleichzahlung darstellt, falls der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet, erhalten.

Falls dagegen **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***ein Barriereereignis eingetreten ist**][**der Schlusskurs des Basiswerts **[**der**][**die**] [**jeweilige**[**n**]]** Barriere **[entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* die Lieferung **[**der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages sofern der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet) unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertsteigerung bei dem Basiswertpartizipieren, d.h. wenn der Schlusskurs des Basiswerts den Anfangskurs **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab.**]** Daher ist **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***bei Eintritt eines Barriereereignisses**][**,wenn der Schlusskurs des Basiswerts **[**der**][**die**] [**jeweilige**[**n**]]** Barriere **[entspricht** oder sie **unterschreitet**,**]** das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate durch Lieferung **[**einer in dem

in the Ratio**][**the Conversion Amount**]** plus potentially the payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying. **[**The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate.**]** In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

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

Bonus Certificates with Lock-in allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing-Underlying**][**Basket**]**.

Bonus Certificates with Lock-in provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the **[**Barrier**][** Strike**]**. As long as **[*in case of Complex Products with a Barrier Event*:** no Barrier Event has occurred,**][[**the Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**the Final Basket Level**]** is **[at** or**] above [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**],]** holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

Bonus Certificates with Lock-in also provide holders with a lock-in feature permitting the holders to "lock in" a fixed minimum redemption amount if the Underlying**[**s**]** have performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying(s) in the future. If a Lock-in Event has occurred, holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Lock-in Protection.

Alternatively, if no Lock-in Event **[**has occurred**][*in the case of Complex Products with a Barrier Event:*** but a Barrier Event has occurred**][**and if **[**the **[**Final Level of **[**the**][at least one]** Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at** or**] below [**the**][**its**] [**Barrier**][**Strike**]]**, Holders will no longer receive at least a minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection or the Lock-in Protection, as applicable) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from an increase in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.,* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**] is [at or] above [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, investors will participate in the positive performance of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**] [**Basket**] [*in case of Complex Products which provide for the reduction of the Participation to the Reduced Participation:*** ; however, after the occurrence of a Barrier

Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**] [**des Umwandlungsbetrags.**]** sowie möglicherweise durch Zahlung eines Gedlbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts. **[**Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz.**]** Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

[bei Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und ohne Bear-Struktur:

Bonus-Zertifikate mit Lock-in ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** zu partizipieren.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form **[**der Barriere**][**des Referenzkurses**]**. Solange **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist**][**der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] überschreitet]**, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in sehen für Inhaber darüber hinaus ein Lock-in Merkmal vor, das Inhabern erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen" sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; hierbei wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht in der Regel mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Lock-in Schutz.

Falls dagegen kein Lock-in Ereignis **[**eingetreten ist**][*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***, aber ein Barriereereignis eingetreten ist**][**und wenn **[**der **[**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz oder, sofern anwendbar, dem Lock-in Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertsteigerung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**] [**jeweiligen**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**] überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit

Event, Holders will no longer participate proportionally in the positive performance of the Underlying[s] but will participate only below average in such positive performance due to the application of the Reduced Participation]. However, if no Lock-in Event [has occurred][***in the case of Complex Products with a Barrier Event:*** but a Barrier Event has occurred][and if the [Final Level of [the][**at least one]** Underlying][Final Basket Level] is **[at** or] **below** [the][its] [Strike][Barrier], the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the [Underlying][Worst-Performing Underlying] [Basket] which will result in a reduced Final Redemption Amount.] In such case, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Lock-in is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket].

der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] [***bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:*** ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der Reduzierten Partizipation]. Falls jedoch kein Lock-in Ereignis eingetreten ist [***bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***, aber ein Barriereereignis eingetreten ist][und wenn [der Schlusskurs [des][**mindestens eines]** Basiswerts][der Finale Korbkurs]] [de[m][n][r]][die] [jeweilige[n]] [Referenzkurs][Barriere] **[entspricht** oder [ihn][sie] **unterschreitet]**, ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.] In diesem Fall ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Lock-in verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den [Basiswert [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]][Korb].

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

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

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

[Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und ohne Bear-Struktur und mit Cap:

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

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

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

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

Bonus Certificates with Lock.in and with Cap also provide

Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap bieten den

holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying[s] in form of the [Barrier][Strike]. As long as [***in case of Complex Products with a Barrier Event***: no Barrier Event has occurred,][the [Final Level of [the][each] Underlying][Final Basket Level] is **[at** or] **above** [the][its] [Strike][Barrier],] holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

Bonus Certificates with Lock-in and with Cap also provide holders with a lock-in feature permitting the holders to "lock in" a fixed minimum redemption amount if the Underlying[s] have performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying(s) in the future. If a Lock-in Event has occurred, holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Lock-in Protection.

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

Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] in Form [der Barriere][des Referenzkurses]. Solange [***bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist][der [Schlusskurs [des][jedes] Basiswerts][Finale Korbkurs] [de[m][n][r]][die] [jeweilige[n]] [Referenzkurs][Barriere] **[entspricht** oder [ihn][sie]] **überschreitet]**, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap sehen für Inhaber darüber hinaus ein Lock-in Merkmal vor, das Inhabern erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen" sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; hierbei wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht in der Regel mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Lock-in Schutz.

Falls dagegen kein Lock-in Ereignis [eingetreten ist][***bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***, aber ein Barriereereignis eingetreten ist][und falls [der [Schlusskurs [des]**[mindestens eines]** Basiswerts][Finale Korbkurs]] [de[m][n][r]][die] [jeweilige[n]] [Referenzkurs][Barriere] **[entspricht** oder [ihn][sie] **unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem [Bedingten Schutz][Lock-in Schutz]) unabhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte]. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die [negative] Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] gekoppelt. [***Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertsteigerung bei [dem Basiswert][den Basiswerten] partizipieren, *d.h.* wenn der [Schlusskurs [des][jedes] Basiswerts][Finale Korbkurs] [den] [jeweiligen] [Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] [***bei Komplexen Produkten, welche die Reduzierung der Partizipation auf die Reduzierte Partizipation vorsehen:*** ; nach Eintritt eines Barriereereignisses partizipieren Inhaber allerdings nicht länger proportional an der positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] sondern nur noch unterdurchschnittlich aufgrund der Anwendung der Reduzierten Partizipation]. Falls jedoch kein Lock-in Ereignis eingetreten ist [***bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***, aber ein Barriereereignis eingetreten ist][und falls der [Schlusskurs [des]**[mindestens eines]** Basiswerts][Finale Korbkurs]] [de[m][n][r]][die] [jeweilige[n]] [Referenzkurs][Barriere] **[entspricht** oder [ihn][sie] **unterschreitet]**, ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.] In diesem Fall ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Lock-in verbundene Risiko

daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korb**]**.

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

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

[in case of Bonus Certificates with Lock-in and without bear feature linked to one Underlying with physical settlement:

Bonus Certificates with Lock-in allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying.

Bonus Certificates with Lock-in also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying in the form of the Barrier. As long as **[*in the case of Complex Products with a Barrier Event:***no Barrier Event has occurred**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] above [**the**][**its**]** Barrier**]**, holders will benefit from the conditional protection and on the Final Redemption Date the Complex Products will be redeemed by delivery of **[**the number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]**, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) which represents a compensation payment if the Final Level of the Underlying is below the Strike.

Bonus Certificates with Lock-in also provide holders with a lock-in feature permitting the holders to "lock in" a fixed minimum redemption amount if the Underlying**[**s**]** have performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying(s) in the future. If a Lock-in Event has occurred, holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the

[bei Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und ohne Bear-Struktur, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen:

Bonus-Zertifikate mit Lock-in ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts in Form der Barriere. Solange **{*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist**][**der Schlusskurs des Basiswerts **[**der**][**die**] [**jeweilige**[**n**]]** Barriere **[entspricht** oder sie **überschreitet]**, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und am Finalen Rückzahlungstag werden die Inhaber bei Rückzahlung die Lieferung **[**der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** und einen Geldbetrag, der eine Ausgleichzahlung darstellt, falls der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet, erhalten.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in sehen für Inhaber darüber hinaus ein Lock-in Merkmal vor, das Inhabern erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen" sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; hierbei wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag

Denomination and the Lock-in Protection.

Alternatively, if **[*in the case of Complex Products with a Barrier Event:*** a Barrier Event has occurred**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**]** Barrier**]**, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the delivery of **[**the number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]** and a cash amount where the Final Level of the Underlying is below the Strike) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit from an increase in the value of the Underlying, *i.e.*, if the Final Level of the Underlying **is [at or] above** its Initial Level, investors will participate in the positive performance of the Underlying. If no Lock-in Event has occurred and the value of the Underlying develops unfavourably, Bonus Certificates with Lock-in directly reflect the negative performance of the Underlying.**]** In such case, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Lock-in is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying.

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with Lock-in is redeemed, by delivery of **[**a number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]** plus potentially the payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying. **[**The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate.**]** In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

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

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

[As long as **[*in case of Complex Products with a Barrier Event:*** no Barrier Event has occurred,**][**the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at** or**] above [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**],]** Holders of Outperformance Bonus Certificates participate above average in any increase in the value of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**] [**Basket**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**] [**have**][**has**]** performed **[*in case of Complex Products with a Barrier Event:*** positively**][**favourably**]** (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final

entspricht in der Regel mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Lock-in Schutz.

Falls dagegen **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***ein Barriereereignis eingetreten ist**][**der Schlusskurs des Basiswerts **[**der**][**die**] [**jeweilige**[**n**]]** Barriere **[entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* die Lieferung **[**der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages sofern der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet) unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch an einer Wertsteigerung bei dem Basiswertpartizipieren, d.h. wenn der Schlusskurs des Basiswerts den Anfangskurs **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts. Falls kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und sich der Wert des Basiswerts ungünstig entwickelt, so bilden Bonus-Zertifikate mit Lock-in die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab.**]** In diesem Fall ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Lock-in verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Lock-in durch Lieferung **[**einer in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**] [**des Umwandlungsbetrags.**]** sowie möglicherweise durch Zahlung eines Gedlbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts. **[**Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz.**]** Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

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

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

Inhaber von Outperformance-Bonus-Zertifikaten partizipieren**[**,solange **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist**][**der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] überschreitet]**,**]** aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags im Falle einer **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***

Basket Level] of [the][each] [Underlying][Basket] **is [at or] above** [the][its][Initial Level][Strike][Initial Basket Level]). In such case, an investment in Outperformance Bonus Certificates will outperform a comparable direct investment in the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket].[Investors should note that[***in case of Complex Products with Barrier Event:*** upon the occurrence of a Barrier Event][if [the [Final Level of [the][**at least one**] Underlying][Final Basket Level] is [**at** or] **below** [the][its] [Strike][Barrier],] the Participation will be reduced from above average (that is from a Participation greater than 1 (one)) to average (that is to a Participation equal to 1 (one)).]

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

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

positiven][günstigen] Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte][des Korbs] angewendet wird, *d.h.* wenn der [Schlusskurs [des][jedes] Basiswerts][Finale Korbkurs] [den][jeweiligen] [Anfangskurs][Referenzkurs] [Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist in diesem Fall eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den [Basiswert [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korb]. [Anleger sollten beachten, dass die Partizipation [***bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***nach Eintritt eines Barriereereignisses][,wenn [der [Schlusskurs [des][**mindestens eines**] Basiswerts][Finale Korbkurs]] [de[m][n][r]][die] [jeweilige[n]] [Referenzkurs][Barriere] [**entspricht** oder [ihn][sie] **unterschreitet**,] von überdurchschnittlich (also von einer Partizipation grösser 1 (eins)) auf durchschnittlich (also auf eine Partizipation gleich 1 (eins)) zurückfällt.]

Outperformance-Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] in Form [der Barriere][des Referenzkurses]. Solange [***bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist][der [Schlusskurs [des][jedes] Basiswerts][Finale Korbkurs]] [de[m][n][r]][die] [jeweilige[n]] [Referenzkurs][Barriere] [**entspricht** oder [ihn][sie] **überschreitet]**, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Falls dagegen [***bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***ein Barriereereignis eingetreten ist][der [Schlusskurs [des][**mindestens eines**] Basiswerts][Finale Korbkurs]] [de[m][n][r]][die] [jeweilige[n]] [Referenzkurs][Barriere] [**entspricht** oder [ihn][sie] **unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte]. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die [negative] Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] gekoppelt. [***Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Anleger können immer noch [überdurchschnittlich][proportional] an einer Wertsteigerung bei [dem Basiswert][den Basiswerten] partizipieren, *d.h.* wenn der [Schlusskurs [des][jedes] Basiswerts][Finale Korbkurs] [den][jeweiligen] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt. Bei einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.] [***bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***Nach Eintritt eines Barriereereignisses][Wenn [der [Schlusskurs [des][**mindestens eines**] Basiswerts][Finale Korbkurs]] [de[m][n][r]][die] [jeweilige[n]] [Referenzkurs][Barriere]

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

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

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

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

[entspricht oder **[**ihn**][**sie**]** **unterschreitet**,**]** ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**.

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

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

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

Inhaber von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur partizipieren**[**, solange **kein** Barriereereignis eingetreten ist,**]** aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung bei dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Korbs**]** angewendet wird, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur weist in diesem Fall eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten

a Participation greater than 1 (one)) to average (that is to a Participation equal to 1 (one)).**]**

Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**. **[**Anleger sollten beachten, dass die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (also von einer Partizipation grösser 1 (eins)) auf durchschnittlich (also auf eine Partizipation gleich 1 (eins)) zurückfällt.**]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The potential return on the Complex Products is capped, which means that holders will not participate in any positive

Die potenzielle Rendite auf die Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt, *d.h.* die Inhaber partizipieren nicht an einer

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

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

Alternatively, if **[*in the case of Complex Products with a Barrier Event:*** a Barrier Event has occurred**][**the **[**Final Level of **[**the**][at least one]** Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at** or**] below [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]**. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**. **[*in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit **[**above average**][**proportionally**]** from an increase in the value of the Underlying**[**s**]**, *i.e.,* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket Level**]** **is [at or] above [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, the Final Redemption Amount will be

positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** über die Obergrenze hinaus. Inhaber von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap partizipieren *jedoch***[**, solange **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist**][**der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] überschreitet**],]** aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]** bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**] [**des Korbs**] [*bei Komplexen Produkten mit Barriere:*** positiv**][**günstig**]**entwickelt hat, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**jeweiligen**] [**Anfangskurs**] [**Referenzkurs**][**Anfänglichen Korbkurs**] überschreitet [oder** diesem **entspricht]**. In diesem Fall weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**, bis die Obergrenze erreicht ist. **[**Anleger sollten beachten, dass die Partizipation **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***nach Eintritt eines Barriereereignisses**][**, wenn **[**der **[**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet**,]** von überdurchschnittlich (also von einer Partizipation grösser 1 (eins)) auf durchschnittlich (also auf eine Partizipation gleich 1 (eins)) zurückfällt.**]**

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form **[**der Barriere**][**des Referenzkurses**]**. Solange **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist**][**der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] überschreitet]**, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Falls dagegen **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***ein Barriereereignis eingetreten ist**][**der **[**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]] [**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Anleger können immer noch **[**überdurchschnittlich**][**proportional**]** an einer Wertsteigerung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** partizipieren, *d.h.* wenn

linked to the positive performance, up to the Cap, of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**]** **[**Basket**]**. However, if the value of the Underlyings**[**s**]** performs negatively, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**]** **[**Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** **[*in case of Complex Products with Barrier Event:*** Following the occurrence of a Barrier Event**][**If **[**the **[**Final Level of **[**the**][at least one]** Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at** or**] below [**the**][**its**]** **[**Strike**][**Barrier**]]**, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**.

der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, bis die Obergrenze erreicht ist. Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:*** Nach Eintritt eines Barriereereignisses**][**Wenn **[**der **[**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]]** **[**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**]** **[**jeweilige**[**n**]]** **[**Referenzkurs**][**Barriere**]** **[entspricht** oder **[**ihn**][**sie**]** **unterschreitet**,**]** ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed by payment of a Final Redemption Amount which will depend on

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

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

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

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in

the performance of the Underlying[s]. In case of a negative performance of the Underlying[s], due to the Cap, investors will not participate in a negative performance of the Underlying[s] exceeding the Cap. In case of a positive performance of the Underlying[s], investors may suffer a substantial or total loss of their investment.]

Abhängigkeit von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte]]. Im Falle einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] partizipieren Anleger aufgrund der Obergrenze nicht an einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.]

[in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with or without Cap:

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying[s] resulting in an increase in the Final Redemption Amount [***In case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions]. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure are linked to [an][multiple] Underlying[s] [[with][without] a Basket feature, each] in the form of [an] FX Rate[s] [which specifies][specifying] the number of units of [the][an] accounting currency payable for one unit of [the][an] underlying currency.

[bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit oder ohne Cap:

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt [***bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag]. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sind an [einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt][mehrere Basiswerte [[mit][ohne] Korbstruktur, jeweils] in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben], die für eine Einheit [der][einer] Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[***in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket:*** Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.]

[***Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb gekoppelt sind:*** Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.]

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the performance of the Underlying[s][contained in the Basket] measured in the accounting [currency][currencies] of the [FX Rate][FX Rates[contained in the Basket]] into the underlying [currency][currencies] of such FX Rate[s] at the [relevant] Final Level.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte], gemessen in [der Abrechnungswährung des Devisenkurses][den Abrechnungswährungen der [im Korb enthaltenen] Devisenkurse], in die [Basiswährung dieses Devisenkurses] [Basiswährungen dieser Devisenkurse] zum [massgeblichen] Schlusskurs.

Therefore, if the value of the [Underlying[s][contained in the Basket]][Worst-Performing Underlying] increase[s] only slightly (*i.e.*, if the [Final Level][Final Basket Level] of the [[Worst-Performing] Underlying][Basket] **[increases only slightly above][falls only slightly below]** [the][its] Initial [Basket] Level), Holders may participate above average in such performance due to the Participation. The Participation is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the [Underlying[s][contained in the Basket]][Worst-Performing Underlying] [has][have] performed positively. [***in case of a Participation reduced to 1 (one) upon occurrence of a Barrier Event:*** The Participation will be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders

Anleger können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung], das heisst, wenn der [Schlusskurs][Finale Korbkurs] des [Basiswerts][Korbes][Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] **nur leicht [über][unter]** [dem][jeweiligen] [Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] **liegt**, aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertentwicklung partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert [des Basiswerts][der [im Korb enthaltenen] Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] positiv entwickelt hat. [***Im Fall einer Reduzierung der***

in the positive performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**].]** Investors should be aware that the potential return of an investment in such Complex Products is capped and the Final Redemption Amount may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the **[**Participation**][**product of the Participation and the Cap**]**. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Bonus Certificates will be limited.

Conversely, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** in the form of a Barrier. As long as no Barrier Event has occured, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]**.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the **[**Underlying**[**s**]** **[**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**.

On the Final Redemption Date, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure are redeemed **[*In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend**][*in case of***

Partizipation auf 1 (eins) bei Eintritt eines Barriereereignisses: Die Partizipation wird nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert, wodurch die Partizipation der Inhaber an der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** reduziert wird.**]** Anleger sollten sich bewusst sein, dass die potenzielle Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist und sich der Finale Rückzahlungsbetrag maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 und (b) **[**der Partizipation**][**dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap)**]** erhöhen kann. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**]** **[**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rück-zahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** in Form einer Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag wird unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** midestens dem Mindestrückzahlungsbetrag entsprechen, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags**][*bei Komplexen***

Complex Products with physical delivery: either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**, depending**]** on the performance of the Underlying**[**s**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature with or without a Cap:*

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a**[**n un**]**limited participation in any negative performance of the Underlying**[**s**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount **[*in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap:*** up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions**]**. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**]** **[[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**]** **[**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.**]**

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may participate above average in any decrease in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** **[**has**][**have**]** performed negatively. **[*in case of a Participation reduced to 1 (one) upon occurrence of a Barrier Event:*** The Participation will be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the negative

Produkten mit physischer Abwicklung: entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur mit oder ohne Cap:*

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in **[**un**]**begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt **[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur mit Cap:*** bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag**]**. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**][**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind:* Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt hat. **[*Im Fall einer Reduzierung der Partizipation auf 1 (eins) bei Eintritt eines Barriereereignisses:*** Die Partizipation wird

performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**].]** Therefore, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**] is [at or] [above][below] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), such performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date **[*In case of Outperformance Bonus Certificates without a Cap:***, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped.**] [*In case of Outperformance Bonus Certificates with a Cap:***, but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying**[**s**]** exceeding such amount.**]** The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. Conversely, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**] is [at or] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Bonus Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** in the form of a Barrier. As long as no Barrier Event has occurred, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]**.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Best-

nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert, wodurch die Partizipation der Inhaber an der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** reduziert wird.**]** Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**] [über][unter] [**dem**][**jeweiligen**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, führt eine solche Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag **[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Cap:***, wobei die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist.**] [*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap:***, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Aufgrund der Obergrenze partizipieren Anleger nicht an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, die diesen Betrag übersteigt.**]** Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Umgekehrt gilt: Wenn sich **[**der Basiswert**][**die im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv **[**entwickelt**][**entwickeln**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**] [unter][über] [**dem**][**jeweiligen**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**] [**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** in Form einer Barriere. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag wird unabhängig von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, *d.h.* dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]**

Performing Underlying**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates without bear feature linked to one Underlying with physical settlement:*

Outperformance Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying, this means that an investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate is not capped.

[As long as **[*in case of Complex Products with a Barrier Event:*** no Barrier Event has occurred**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] above [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**,**]** Holders of Outperformance Bonus Certificates participate above average in any increase in the value of the Underlying due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one). If the value of the Underlying develops favourably, holders will upon redemption of the Outperformance Bonus Certificates in addition to the delivery of **[**the number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]** also receive an amount in cash upon redemption that is calculated depending upon the performance of the Underlying until the Final Fixing Date and the amount by which the Participation exceeds 1 (one). Therefore, if the Underlying performs positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying. **[[**After the occurrence of a Barrier Event**][*in case of Complex Products with a Barrier Event:***If the Final Level of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**, the participation in any positive performance of the Underlying will be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).**]**

Outperformance Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying in the form of the **[**Barrier**][**Strike**]**. As long as **[*in case of Complex Products with a Barrier Event:*** no Barrier Event has occurred**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] above [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**, holders will benefit from the conditional protection and on the Final Redemption Date the Complex Products will be redeemed by delivery of **[**the number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]**, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) which represents a compensation payment if the Final Level of the Underlying is below the Strike.

Alternatively, if **[*in the case of Complex Products with a Barrier Event:*** a Barrier Event has occurred**][**the Final Level

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

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen:*

Outperformance-Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren, *d.h.* die potenzielle Rendite einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt.

Inhaber von Outperformance-Bonus-Zertifikaten partizipieren**[**, solange **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist**][**der Schlusskurs des Basiswerts **[**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] überschreitet]]** aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins). Falls der Wert des Basiswerts sich günstig entwickelt, erhält der Inhaber bei Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate zusätzlich zur Lieferung **[**der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** einen Geldbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Rückzahlungstag und dem Betrag, um den die Partizipation den Wert von 1 (eins) übersteigt, berechnet wird. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert. **[**Die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts wird **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***nach Eintritt eines Barriereereignisses**][**der Schlusskurs des Basiswerts **[**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet]** von überproportional (mit Hebelwirkung) auf proportional (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.**]**

Outperformance-Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts in Form **[**der Barriere**][**des Referenzkurses**]**. Solange **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***kein Barriereereignis eingetreten ist**][**der Schlusskurs des Basiswerts **[**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] überschreitet]**, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und am Finalen Rückzahlungstag werden die Inhaber bei Rückzahlung die Lieferung **[**der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** und einen Geldbetrag, der eine Ausgleichzahlung darstellt, falls der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet, erhalten.

Falls dagegen **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***ein Barriereereignis eingetreten ist**][**der

of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the delivery of **[**the number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]** and a cash amount where the Final Level of the Underlying is below the Strike) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying. **[*in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit **[**above average**][**on average**]** from an increase in the value of the Underlying, *i.e.,* if the Final Level of the Underlying is **[at or] above** its Initial Level, investors will participate in the positive performance of the Underlying.**]** If the value of the Underlying develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying. Therefore, if **[*in case of Complex Products with a Barrier Event:*** no Barrier Event occurs**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying.

Schlusskurs des Basiswerts **[**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* die Lieferung **[**der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages sofern der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet) unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. **[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Inhaber können immer noch **[**überdurchschnittlich**][**proportional**]** an einer Wertsteigerung bei dem Basiswertpartizipieren, *d.h.* wenn der Schlusskurs des Basiswerts den Anfangskurs **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, partizipieren Inhaber an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts.**]** Entwickelt sich der Wert des Basiswerts ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab. Daher ist **[*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***bei Eintritt eines Barriereereignisses**][**, wenn der Schlusskurs des Basiswerts **[**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [entspricht** oder **[**ihn**][**sie**] unterschreitet**,**]** das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert.

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate is redeemed, by delivery of **[**a number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]** plus potentially the payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying. **[**The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate.**]** In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate, durch Lieferung **[**einer in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**] [**des Umwandlungsbetrags.**]** sowie möglicherweise durch Zahlung eines Gedlbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts. **[**Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz.**]** Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

[*in case of Twin-Win Certificates:*

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

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** (*i.e.*, an Upside Participation) and the holder will **[*in case of average Upside Participation:*** proportionally**]** participate **[*in case of leveraged Upside Participation:*** , with leverage,**]** in any increase in the value of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**. **[*insert, if Upside Participation is reduced upon occurrence of Barrier Event:*** However, upon the occurrence of a Barrier Event the leveraged Upside Participation will be reduced to an Upside Participation

[*bei Twin-Win-Zertifikaten:*

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

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

without leverage.]

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

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

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

mit Hebelwirkung jedoch auf eine Upside-Partizipation ohne Hebelwirkung zurück.]

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

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

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

of their investment.**]**

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

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

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

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

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

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

If a Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount of a Twin-Win Certificate with Cap will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying**[**s**]**.**[*in case of Complex Products without LastLook feature:*** Holders may still benefit **[**above average**][**proportionally**]** from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** up to the Cap, *i.e.,* if the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** Underlying**][**Final Basket

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

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

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

Die potenzielle Rendite auf Twin-Win-Zertifikate mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**]** über die Obergrenze hinaus.

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

Ist ein Barriereereignis eingetreten, ist der Finale Rückzahlungsbetrag eines Twin-Win-Zertifikats mit Cap direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt. **[*Bei Komplexen Produkten ohne LastLook-Komponente:*** Anleger können immer noch **[**überdurchschnittlich**][**proportional**]** an einer Wertsteigerung bei **[**dem Basiswert**][**den Basiswerten**]** bis zur Obergenze

Level] **is [at or] above [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level, the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the **[**Worst-Performing**][**Underlying**] [**Basket**]** up to the Cap. However, if the value of the Underlying**[**s**]** performs negatively, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the **[**Worst-Performing**] [**Underlying**] [**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount.**]** Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Twin-Win Certificates with Cap is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**.

partizipieren, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**jeweiligen**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**] **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** bis zur Obergrenze gekoppelt. Bei einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** gekoppelt, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**.

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

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

[*in case of Twin-Win Certificates with inverse structure:*

Twin-Win Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance (*i.e.*, an Upside Participation) of the Underlying**[**s**]** and, as long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance (*i.e.*, a Downside Participation) of the Underlying**[**s**]**, resulting in each case in an increased Final Redemption Amount. Twin-Win Certificates are linked to **[**an**][**multiple**]** Underlying**[**s**] [[**with**][**without**]** a Basket feature, each**]** in the form of **[**an**]** FX Rate**[**s**] [**which specifies**][**specifying**]** the number of units of **[**the**][**an**]** accounting currency payable for one unit of **[**the**][**an**]** underlying currency.

[*bei Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur:*

Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung (*d.h.* eine Upside-Partizipation) und - solange kein Barriereereignis eintritt - in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung (*d.h.* eine Downside-Partizipation) **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zu partizipieren, *d.h.* in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag. Twin-Win-Zertifikate sind an **[**einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt**][**mehrere Basiswerte **[[**mit**] [**ohne**]** Korbstruktur, jeweils**]** in Form von Devisenkursen, die die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben**]**, die für eine Einheit **[**der**][**einer**]** Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt.

[*In case of Twin-Win Certificates linked to a Basket:* Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings

[*Bei Twin-Win-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind:* Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des

contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.**]**

An essential feature of Twin-Win Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the performance of the Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** measured in the accounting **[**currency**][**currencies**]** of the **[**FX Rate**][**FX Rates**[**contained in the Basket**]]** into the underlying **[**currency**][**currencies**]** of such FX Rate**[**s**]** at the **[**relevant**]** Final Level.

If the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]**[**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [above][below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Twin-Win Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]**[**Worst-Performing Underlying**]**.The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Upside Participation. This means that the potential return on Twin-Win Certificates with inverse structure is capped. If the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]**[**Worst-Performing Underlying**]** **[**has**][**have**]** performed positively, the Upside Participation is applied for the calculation of the Final Redemption Amount. **[*in case of an Upside Participation above 1 (one):*** As the Complex Products provide for an Upside Participation above 1 (one) **[**prior to the occurrence of a Barrier Event**]**, if the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]**[**Worst-Performing Underlying**]** increases only slightly (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **[increases only slightly above][falls only slightly below]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), Holders of Twin-Win Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]]**[**Worst-Performing Underlying**]**, but any outperformance that a Holder may potentially obtain with such an investment in Twin-Win Certificates will be limited. **[*In case of a reduction of the Upside Participation to 1 (one) upon occurrence of a Barrier Event:*** Further, the Upside Participation will be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event.**]]**

Furthermore, Twin-Win Certificates with inverse structure

Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.**]**

Ein wesentliches Merkmal von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**, gemessen in **[**der Abrechnungswährung des Devisenkurses**][**den Abrechnungswährungen der **[**im Korb enthaltenen**]** Devisenkurse**]**, in die **[**Basiswährung dieses Devisenkurses**][**Basiswährungen dieser Devisenkurse**]** zum **[**massgeblichen**]** Schlusskurs.

Somit bildet eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[über][unter]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Upside-Partizipation steigen. Eine potenzielle Rendite auf Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ist somit nach oben begrenzt. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** wird die Upside-Partizipation zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendet. **[*bei einer Upside-Partizipation grösser als 1 (eins):*** Da die Komplexen Produkte **[**vor Eintritt eines Barriereereignisses**]** eine Upside-Partizipation grösser als 1 (eins) vorsehen, können Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur bei einer nur leichten Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **nur leicht [über][unter]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** **liegt**, überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** partizipieren, jedoch ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer solchen Anlage in Twin-Win-Zertifikate möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt. **[*bei einer Reduzierung der Upside-Partizipation auf 1 (eins) bei Eintritt eines Barriereereignisses:*** Zudem wird die Upside-Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert.**]]**

Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es

allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**, as long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** decreases (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**] is [at or] [above][below] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), but no Barrier Event occurs, the Downside Participation is applied for the calculation of the Final Redemption Amount, and the Holder will participate in the decrease in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. **[*in case of a Downside Participation above 1 (one):*** If the Downside Participation is above 1 (one), investors' participation in any negative performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** will be higher than when the Participation is at 1 (one) (such performance as measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions).**]**

ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** zu partizipieren, solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt also der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**] [über][unter] [**dem**][**jeweiligen**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, ohne dass ein Barriereereignis eintritt, wird die Downside Partizipation für die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrages herangezogen und der Inhaber partizipiert an diesem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** und dies führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. **[*bei einer Downside-Partizipation grösser als 1 (eins):*** Liegt die Downside-Partizipation über 1 (eins), partizipieren Anleger an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** in einem grösseren Umfang, als wenn die Partizipation 1 (eins) entspricht (diese Wertentwicklung wird jeweils am Finalen Festlegungstag nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt).**]**

If a Barrier Event has occurred, Twin-Win Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and no longer offer a Downside Participation and any negative performance of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[[**s**][**contained in the Basket**]** will lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[[**s**][**contained in the Basket**]**. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Ist ein Barriereereignis eingetreten, gewähren Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr und sehen keine Downside-Partizipation mehr vor und jede negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** hat am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

If a Barrier Event has occurred, Twin-Win Certificates with inverse structure will be redeemed **[*In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend**][*in case of Complex Products with physical delivery:*** either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**, depending**]** on the performance of the Underlying**[**s**]**. Upon the occurrence of a Barrier Event, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

Ist ein Barriereereignis eingetreten, erfolgt die Rückzahlung eines Twin-Win-Zertifikats mit inverser Struktur **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags**][*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Nach Eintritt eines Barriereereignisses können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals

[*in case of Accumulator Notes without a bear feature:*

Accumulator Notes allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive development of an Underlying in the form of an FX Rate. The Final Redemption Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will depend upon the development of the Underlying on the Final Fixing Date and on each Fixing Business Day during the Observation Period. If on a Fixing Business Day, the Accumulator Condition is satisfied, Accumulator Notes will be automatically converted in part into the Conversion Currency at the Conversion Rate. Holders may therefore "accumulate" amounts in the Conversion Currency at the Conversion Rate which, if the Underlying increases above the Conversion Rate, may be beneficial for Holders, but, if the Underlying decreases below the Conversion Rate, may also cause losses for Holders. **[*in case of Accumulator Notes with physical settlement*:** The Final Redemption Amount payable to Holders may therefore consist of two separate payments, one portion in the Issue Currency and another portion in the Conversion Currency, as a result of such conversion.**] [*in case of Accumulator Notes with cash settlement:*** Holders will only receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency, as any portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency will be automatically reconverted into the Issue Currency on the Final Fixing Date.**]**

If the Underlying develops positively and during the Observation Period the level of the Underlying **is [at or] above** the Barrier, such Complex Product will stop accumulating amounts in the Conversion Currency **[*in case of Soft Accumulator Notes:*** on the respective Fixing Business Day. On any subsequent Fixing Business Day, Holders may continue to benefit from an accumulation of additional amounts in the Conversion Currency if the Accumulator Condition is satisfied.**][*in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes:*** for the entire remaining term of such Complex Products beginning with the time when the level of the Underlying **is [at or] above** the Barrier for the first time (such occurrence defined as a "**Barrier Event**"). Upon the occurrence of a Barrier Event such Complex Products will no longer accrue any amounts in the Conversion Currency.**]** If the Underlying develops positively and if **[*in case of Soft Accumulator Notes:*** the Spot Fixing Rate **is above [or at]** the Barrier on each Fixing Business Day during the Observation Period,**] [*in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes:*** a Barrier Event occurs on the first Fixing Business Day,**]** Holders will receive no portion in the Conversion Currency at all. In such event, Holders of Accumulator Notes should be aware that they do not participate in any positive development of the Underlying.

[*In case of Accumulator Notes with physical settlement:* On the Final Redemption Date, the Final Redemption Amount

erleiden.**]**

[*bei Accumulator Notes ohne Bear-Struktur:*

Accumulator Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses zu partizipieren. Die Höhe des am Finalen Rückzahlungstag an die Inhaber zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts am Finalen Festlegungstag und an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum ab. Ist die Accumulator-Bedingung an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, so erfolgt ein automatischer Teilumtausch der Accumulator Notes in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Die Inhaber können daher Beträge in der Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz "akkumulieren", was vorteilhaft für die Inhaber sein kann, wenn der Basiswert den Umwandlungssatz übersteigt, möglicherweise aber auch zu Verlusten für Inhaber führen kann, wenn der Basiswert unter den Umwandlungssatz fällt. **[*bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung:*** Der an die Inhaber zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag kann aufgrund dieser Umwandlung aus zwei separaten Zahlungen, einer Teilzahlung in der Emissionswährung und einer Teilzahlung in der Umwandlungswährung, bestehen.**] [*bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:*** Inhaber erhalten den Finalen Rückzahlungsbetrag ausschliesslich in der Emissionswährung, da am Finalen Festlegungstag automatisch ein Rückumtausch aller in die Umwandlungswährung umgetauschten Teile der Komplexen Produkte in die Emissionswährung erfolgt.**]**

Wenn der Basiswert ansteigt und der Kurs des Basiswerts im Beobachtungszeitraum die Barriere **[erreicht oder] überschreitet**, ist die Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung bei diesen Komplexen Produkten **[*bei Soft Accumulator Notes:*** an dem jeweiligen Festlegungs-Geschäftstag nicht mehr möglich. An einem späteren Festlegungs-Geschäftstag können die Inhaber auch weiterhin von der Akkumulation von zusätzlichen Beträgen in der Umwandlungswährung profitieren, wenn die Accumulator-Bedingung erfüllt ist.**] [*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** für die gesamte Restlaufzeit dieser Komplexen Produkte nicht mehr möglich, beginnend mit dem Zeitpunkt, in dem der Kurs des Basiswerts die Barriere erstmals **[erreicht oder** erstmals**] überschreitet** (dieses Ereignis ist als "**Barriereereignis**" definiert). Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist für die Komplexen Produkte eine Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung nicht mehr möglich.**]** Wenn der Basiswert ansteigt und **[*bei Soft Accumulator Notes:*** der Festgelegte Spotkurs die Barriere an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum **überschreitet [oder** dieser **entspricht]] [*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** ein Barriereereignis am ersten Festlegungs-Geschäftstag eintritt**]**, erhalten die Inhaber keinerlei Teilbeträge in der Umwandlungswährung. In diesem Fall sollten sich die Inhaber von Accumulator Notes bewusst sein, dass sie nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.

[*Bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung:* Am Finalen Rückzahlungstag besteht der Finale

typically consists of two separate payments, a payment in the Issue Currency and a payment in the Conversion Currency, through the latter of which Holders typically obtain their potential return with an investment in Accumulator Notes. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes:*** prior to the occurrence of a Barrier Event**]** on which the Accumulator Condition is satisfied. Such amount will be equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Issue Currency corresponds to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Therefore, the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days on which the Accumulator Condition is satisfied during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes:*** and prior to the occurrence of a Barrier Event**]**. In case the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, Holders may typically benefit from a high portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency through the reconversion of such portion into the Issue Currency at the then prevailing increased level of the Underlying.**]**

[*In case of Accumulator Notes with cash settlement:* On the Final Redemption Date, Holders will receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency and no separate payment in the Conversion Currency. Any portion of the Accumulator Notes converted into the Conversion Currency during the term of the Complex Product (corresponding to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes:*** prior to the occurrence of a Barrier Event,**]** on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period) will automatically be reconverted into the Issue Currency at the Final Level of the Underlying and paid to the Holder as part of the Final Redemption Amount. Therefore, the Final Redemption Amount may increase above the Denomination depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and depending upon the positive development of the Underlying above the Conversion Rate (as measured on the Final Fixing Date).**]**

Alternatively, if the Underlying develops unfavourably, Holders

Rückzahlungsbetrag in der Regel aus zwei separaten Zahlungen, eine in der Emissionswährung und eine in der Umwandlungswährung, wobei Anleger typischerweise durch die letztgenannte Zahlung ihre potenzielle Rendite mit einer Anlage in Accumulator Notes erzielen. Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** vor Eintritt eines Barriereereignisses**]**, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist. Dieser Betrag entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, und dieser Betrag wird zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht. Der in der Emissionswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags entspricht dem Restbetrag der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (*d.h.* er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt somit in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage, an denen die Accumulator-Bedingung im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** und vor Eintritt eines Barriereereignisses**]** erfüllt ist. Übersteigt der Schlusskurs des Basiswerts den Umwandlungssatz, profitieren die Inhaber in der Regel von einem hohen Anteil des Finalen Rückzahlungsbetrags, der in der Umwandlungswährung gezahlt wird, da dieser Teilbetrag dann zu dem jeweils geltenden höheren Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht werden kann.**]**

[*Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:* Am Finalen Rückzahlungstag erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag in der Emissionswährung, und es erfolgt keine separate Zahlung in der Umwandlungswährung. Jeder während der Laufzeit des Komplexen Produkts in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Accumulator Notes (dieser entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** vor Eintritt eines Barriereereignisses**]**, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum) wird automatisch zum Schlusskurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht und als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags an die Inhaber gezahlt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann somit die Stückelung übersteigen, und zwar in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und in Abhängigkeit davon, inwieweit der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz (gemessen am Finalen Festlegungstag) übersteigt.**]**

Sollte sich der Basiswert jedoch ungünstig entwickeln, können

may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date **[*In case of Complex Products with physical settlement:*** (assuming that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying)**]** may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. **[**Furthermore **[*in case of Complex Products other than Soft Accumulator Notes:*** , if no Barrier Event occurs,**]** the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the Spot Fixing Rate **is below [or at]** the Conversion Rate.**]** For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to **[●]**%. of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately **[●]**%. of their investment in Accumulator Notes.

[*In case of Complex Products with early termination:* Upon the occurrence of a Barrier Event **[*In case of Accumulator Notes with physical settlement:*** Complex Products will be redeemed early by payment of a Final Redemption Amount consisting of (a) a portion in the Conversion Currency equal to the Denomination multiplied by the ratio of (i) the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and (ii) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate, and (b) a portion in the Issue Currency corresponding to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied, and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period).**]** **[*In case of Accumulator Notes with cash settlement:*** Complex Products will be early redeemed at a Final Redemption Amount payable in the Issue Currency which reflects the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and the positive development of the Underlying above the Conversion Rate (as measured on the day of the occurrence of the Barrier Event).**]** Holders should be aware that they will not benefit from any favourable development of the Underlying following the early redemption of such Accumulator Notes.**]]**

[*in case of Accumulator Notes with a bear feature:*

Accumulator Notes allow the Holder thereof to benefit from a

die Inhaber einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** (es wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird)**]** deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. **[**Darüber hinaus kann **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:***, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Festgelegte Spotkurs den Umwandlungssatz **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**.**]** Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf **[●]**% des Umwandlungssatzes gefallen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund **[●]**% ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals.

[*Bei Komplexen Produkten mit einer vorzeitigen Kündigung:* Nach Eintritt eines Barriereereignisses **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags bestehend aus: (a) einem Teilbetrag in der Umwandlungswährung in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (i) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (ii) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, wobei dieser Betrag zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht wird, und (b) einem Teilbetrag in der Emissionswährung in Höhe des Restbetrags der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (*d.h.* er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum).**]** **[*Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:*** erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte in Höhe eines in der Emissionswährung zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags, der die Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und die positive Wertentwicklung des Basiswerts oberhalb des Umwandlungssatzes (gemessen am Tag des Eintritts des Barriereereignisses) abbildet.**]** Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Accumulator Notes nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.**]]**

[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur:*

Accumulator Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, in

limited participation in the negative development of an Underlying in the form of an FX Rate. The Final Redemption Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will depend upon the development of the Underlying on the Final Fixing Date and on each Fixing Business Day during the Observation Period. If on a Fixing Business Day, the Accumulator Condition is satisfied, Accumulator Notes will be automatically converted in part into the Conversion Currency at the Conversion Rate. Holders may therefore 'accumulate' amounts in the Conversion Currency at the Conversion Rate which, if the Underlying decreases below the Conversion Rate, may be beneficial for Holders, but, if the Underlying increases above the Conversion Rate, may also cause losses for Holders. **[*in case of Accumulator Notes with physical settlement*:** The Final Redemption Amount payable to Holders may therefore consist of two separate payments, one portion in the Issue Currency and another portion in the Conversion Currency, as a result of such conversion.**]** **[*in case of Accumulator Notes with cash settlement:*** Holders will only receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency, as any portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency will be automatically reconverted into the Issue Currency on the Final Fixing Date.**]**

begrenztem Umfang an der negativen Wertentwicklung eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses zu partizipieren. Die Höhe des am Finalen Rückzahlungstag an die Inhaber zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts am Finalen Festlegungstag und an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum ab. Ist die Accumulator-Bedingung an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, so erfolgt ein automatischer Teilumtausch der Accumulator Notes in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Die Inhaber können daher Beträge in der Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz "akkumulieren", was vorteilhaft für die Inhaber sein kann, wenn der Basiswert unter den Umwandlungssatz fällt, möglicherweise aber auch zu Verlusten für Inhaber führen kann, wenn der Basiswert über den Umwandlungssatz steigt. **[*bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung:*** Der an die Inhaber zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag kann aufgrund dieser Umwandlung aus zwei separaten Zahlungen, einer Teilzahlung in der Emissionswährung und einer Teilzahlung in der Umwandlungswährung, bestehen.**]** **[*bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:*** Inhaber erhalten den Finalen Rückzahlungsbetrag ausschliesslich in der Emissionswährung, da am Finalen Festlegungstag automatisch ein Rückumtausch aller in die Umwandlungswährung umgetauschten Teile der Komplexen Produkte in die Emissionswährung erfolgt.**]**

If the Underlying develops negatively and during the Observation Period the level of the Underlying **is [at or] below** the Barrier, such Complex Product will stop accumulating amounts in the Conversion Currency **[*in case of Soft Accumulator Notes with a bear feature:*** on the respective Fixing Business Day. On any subsequent Fixing Business Day, Holders may continue to benefit from an accumulation of additional amounts in the Conversion Currency if the Accumulator Condition is satisfied.**][*in case of Accumulator Notes with a bear feature other than Soft Accumulator Notes:*** for the entire remaining term of such Complex Products beginning with the time when the level of the Underlying **is [at or] below** the Barrier for the first time (such occurrence defined as a "**Barrier Event**"). Upon the occurrence of a Barrier Event such Complex Products will no longer accrue any amounts in the Conversion Currency.**]** If the Underlying develops negatively and if **[*in case of Soft Accumulator Notes with a bear feature:*** the Spot Fixing Rate **is below [or at]** the Barrier on each Fixing Business Day during the Observation Period,**]** **[*in case of Accumulator Notes with a bear feature other than Soft Accumulator Notes:*** a Barrier Event occurs on the first Fixing Business Day,**]** Holders will receive no portion in the Conversion Currency at all. In such event, Holders of Accumulator Notes should be aware that they do not participate in any negative development of the Underlying.

Wenn der Basiswert sinkt und der Kurs des Basiswerts im Beobachtungszeitraum die Barriere **unterschreitet [oder** dieser **entspricht]**, ist die Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung bei diesen Komplexen Produkten **[*bei Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur:*** an dem jeweiligen Festlegungs-Geschäftstag nicht mehr möglich. An einem späteren Festlegungs-Geschäftstag können die Inhaber auch weiterhin von der Akkumulation von zusätzlichen Beträgen in der Umwandlungswährung profitieren, wenn die Accumulator-Bedingung erfüllt ist.**]** **[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** für die gesamte Restlaufzeit dieser Komplexen Produkte nicht mehr möglich, beginnend mit dem Zeitpunkt, in dem der Kurs des Basiswerts die Barriere erstmals **[erreicht oder** erstmals**]** **unterschreitet** (dieses Ereignis ist als "**Barriereereignis**" definiert). Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist für die Komplexen Produkte eine Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung nicht mehr möglich.**]** Wenn der Basiswert sinkt und **[*bei Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur:*** der Festgelegte Spotkurs die Barriere an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum **unterschreitet [oder** dieser **entspricht]]** **[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur, die keine Soft Accumulator Notes sind:*** ein Barriereereignis am ersten Festlegungs-Geschäftstag eintritt**]**, erhalten die Inhaber keinerlei Teilbeträge in der Umwandlungswährung. In diesem Fall sollten sich die Inhaber von Accumulator Notes bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.

[*In case of Accumulator Notes with physical settlement:* On the Final Redemption Date, the Final Redemption Amount typically consists of two separate payments, a payment in the Issue Currency and a payment in the Conversion Currency, through the latter of which Holders typically obtain their

[*Bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung:* Am Finalen Rückzahlungstag besteht der Finale Rückzahlungsbetrag in der Regel aus zwei separaten Zahlungen, eine in der Emissionswährung und eine in der Umwandlungswährung, wobei Anleger typischerweise durch

potential return with an investment in Accumulator Notes. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes with a bear feature other than Soft Accumulator Notes with a bear feature:*** prior to the occurrence of a Barrier Event**]** on which the Accumulator Condition is satisfied. Such amount will be equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Issue Currency corresponds to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Therefore, the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days on which the Accumulator Condition is satisfied during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes with a bear feature other than Soft Accumulator Notes with a bear feature:*** and prior to the occurrence of a Barrier Event**]**. In case the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, Holders may typically benefit from a high portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency through the reconversion of such portion into the Issue Currency at the then prevailing decreased level of the Underlying.**]**

[*In case of Accumulator Notes with cash settlement:* On the Final Redemption Date, Holders will receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency and no separate payment in the Conversion Currency. Any portion of the Accumulator Notes converted into the Conversion Currency during the term of the Complex Product (corresponding to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period **[*in case of Accumulator Notes with a bear feature other than Soft Accumulator Notes with a bear feature:*** prior to the occurrence of a Barrier Event,**]** on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period) will automatically be reconverted into the Issue Currency at the Final Level of the Underlying and paid to the Holder as part of the Final Redemption Amount. Therefore, the Final Redemption Amount may increase above the Denomination depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Accumulator Condition is satisfied and depending upon the negative development of the Underlying below the Conversion Rate (as measured on the Final Fixing Date).**]**

Alternatively, if the Underlying develops unfavourably, Holders may suffer a substantial or total loss of their investment. If the

die letztgenannte Zahlung ihre potenzielle Rendite mit einer Anlage in Accumulator Notes erzielen. Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur, die keine Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur sind:*** vor Eintritt eines Barriereereignisses**]**, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist. Dieser Betrag entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, und dieser Betrag wird zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht. Der in der Emissionswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags entspricht dem Restbetrag der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (d.h. er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt somit in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage, an denen die Accumulator-Bedingung im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur, die keine Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur sind:*** und vor Eintritt eines Barriereereignisses**]** erfüllt ist. Fällt der Schlusskurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz, profitieren die Inhaber in der Regel von einem hohen Anteil des Finalen Rückzahlungsbetrags, der in der Umwandlungswährung gezahlt wird, da dieser Teilbetrag dann zu dem jeweils geltenden niedrigeren Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht werden kann.**]**

[*Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:* Am Finalen Rückzahlungstag erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag in der Emissionswährung, und es erfolgt keine separate Zahlung in der Umwandlungswährung. Jeder während der Laufzeit des Komplexen Produkts in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Accumulator Notes (dieser entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum **[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur, die keine Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur sind:*** vor Eintritt eines Barriereereignisses**]**, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum) wird automatisch zum Schlusskurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht und als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags an die Inhaber gezahlt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann somit die Stückelung übersteigen, und zwar in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und in Abhängigkeit davon, inwieweit der Kurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz (gemessen am Finalen Festlegungstag) fällt.**]**

Sollte sich der Basiswert jedoch ungünstig entwickeln, können die Inhaber einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals

Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date **[*In case of Complex Products with physical settlement:*** (assuming that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying)**]** may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. **[**Furthermore **[*in case of Complex Products other than Soft Accumulator Notes:*** , if no Barrier Event occurs,**]** the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the Spot Fixing Rate **is above [or at]** the Conversion Rate.**]** For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen **[●]**%. above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment in Accumulator Notes.

[*In case of Complex Products with early termination:* Upon the occurrence of a Barrier Event **[*In case of Accumulator Notes with physical settlement:*** Complex Products will be redeemed early by payment of a Final Redemption Amount consisting of (a) a portion in the Conversion Currency equal to the Denomination multiplied by the ratio of (i) the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and (ii) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate, and (b) a portion in the Issue Currency corresponding to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied, and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period).**]** **[*In case of Accumulator Notes with cash settlement:*** Complex Products will be early redeemed at a Final Redemption Amount payable in the Issue Currency which reflects the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and the negative development of the Underlying below the Conversion Rate (as measured on the day of the occurrence of the Barrier Event).**]** Holders should be aware that they will not benefit from any favourable development of the Underlying following the early redemption of such Accumulator Notes.**]]**

[*in case of Drop-Back Certificates:*

Drop-Back Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of

verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** (es wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird)**]** deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. **[**Darüber hinaus kann **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:***, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Festgelegte Spotkurs den Umwandlungssatz **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**.**]** Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um **[●]**% über den Umwandlungssatz angestiegen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals.

[*Bei Komplexen Produkten mit einer vorzeitigen Kündigung:* Nach Eintritt eines Barriereereignisses **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags bestehend aus: (a) einem Teilbetrag in der Umwandlungswährung in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (i) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (ii) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, wobei dieser Betrag zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht wird, und (b) einem Teilbetrag in der Emissionswährung in Höhe des Restbetrags der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (d.h. er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum).**]** **[*Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung:*** erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte in Höhe eines in der Emissionswährung zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags, der die Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und die negative Wertentwicklung des Basiswerts unterhalb des Umwandlungssatzes (gemessen am Tag des Eintritts des Barriereereignisses) abbildet.**]** Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Accumulator Notes nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.**]]**

[*bei Drop-Back-Zertifikaten:*

Drop-Back-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung

the Underlying, which means that the potential return on a Drop-Back Certificate is not capped.

The Drop-Back Certificates are linked to the performance of the Underlying. On the Issue Date/Payment Date only a portion of the investment amount per Complex Product (which entire investment amount is equal to the Denomination) is linked to the Underlying (such portion the "**Initial Investment Amount"** which is equal to a percentage of the Denomination). The remaining part of the Denomination will only be invested in the Underlying upon the occurrence of specific Trigger Events and will accrue interest at a fixed rate specified in the Terms and Conditions until the occurrence of such Trigger Events. Regarding the interest payable on the Complex Products the Terms and Conditions provide for **[[**one**][●]** interest payment**[**s**]** during the term of the Drop-Back Certificates**]** **[**one interest payment as part of the Final Redemption Amount**]**. The remaining part of the Denomination that has not been invested in the Underlying as at the Final Fixing Date (the "**Remaining Denomination**") will be redeemed at the amount of the Remaining Denomination on the Final Redemption Date.

The Terms and Conditions of the Complex Products provide for **[**one**]**[***insert number:* **[●]]** Trigger Barrier**[**s**]**, which reference**[**s**]** the Initial Level of the Underlying. If the Level of the Underlying **is below [or is at]** **[**one of these Trigger Barriers**]** **[**this Trigger Barrier**]** on a relevant Trigger Observation Date a Trigger Event will have occurred and consequently, an additional portion of the investment amount of the Complex Products will be invested into the Underlying and thus be linked to the performance of the Underlying as from the date of occurrence of such Trigger Event (an "**Investment Date**") and the amount of the Remaining Denomination will be reduced accordingly. Drop-Back Certificates therefore imitate an investment strategy, which increases investments in the Underlying when its value is decreasing in order to benefit from expected increases in the value of such investment. If all Trigger Barriers are triggered during the term of the Drop-Back Certificates, the Drop-Back Certificates will be linked fully to the performance of the Underlying. Upon the occurrence of a Trigger Event, the relevant portion of the investment amount (*i.e.,* a portion of the Denomination) to be invested in the Underlying will cease to accrue interest from the relevant Investment Date and the redemption of the related portion of the Drop-Back Certificate on the Final Redemption Date will be dependent on the performance of the Underlying from such Investment until the Final Fixing Date.

On the Final Redemption Date investors in Drop-Back Certificates will receive a Final Redemption Amount that (i) to the extent that the Drop-Back Certificates are linked to the Underlying, will be dependent on the performance of the Underlying, and (ii) if the Remaining Denomination is not equal to zero as a result of the occurrence of Trigger Events, will include an amount equal to the Remaining Denomination (which amount will not be dependent on the performance of the Underlying). Holders should be aware that in case of an unfavourable performance of the Underlying investors may

eines Basiswerts zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Drop-Back-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt.

Die Drop-Back-Zertifikate sind an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. Am Emissionstag/Zahlungstag sind die Drop-Back-Zertifikate nur mit einem Teil des durch die Stückelung bezeichneten gesamten Anlagebetrags je Komplexes Produkt (dem "**Anfänglichen Anlagebetrag"**, der einem Prozentsatz der Stückelung entspricht) an den Basiswert gekoppelt. Der verbleibende Teil der Stückelung wird nur bei Eintritt bestimmter Trigger-Ereignisses in den Basiswert investiert und auf diesen verbleibenden Teil der Stückelung wachsen bis zum Eintritt derartiger Trigger-Ereignisse Zinsen zu einem in den Emissionsbedingungen angegebenen festen Zinssatz an. Hinsichtlich der Verzinsung des Restbetrags der Komplexen Produkte sehen die Emissionsbedingungen **[[**eine**][●]** Zinszahlung**[**en**]** während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate**]** **[**eine Zinszahlung als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags**]** vor. Der verbleibende Teil der Stückelung, der zum Finalen Festlegungstag nicht in den Basiswert investiert wurde (der "**Restbetrag der Stückelung**"), wird am Finalen Rückzahlungstag zu einem Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung zurück gezahlt.

Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen **[**eine**]**[***Zahl einfügen:* **[●]]** Trigger-Barriere**[**n**]** vor, die sich auf den Anfangskurs des Basiswerts **[**beziehen**]**[bezieht**]**. Wenn der Kurs des Basiswerts an einem massgeblichen Trigger-Beobachtungstag **[**eine**]**[diese**]** Trigger-Barriere **unterschreitet [oder** dieser **entspricht]** und daher ein Trigger-Ereignis eintritt, wird vom Tage des Eintritts dieses Trigger-Ereignisses (der "**Anlagetag**") ein weiterer Teil des Anlagebetrags der Komplexen Produkte in den Basiswert investiert und folglich an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt und der Restbetrag der Stückelung wird entsprechend reduziert. Drop-Back-Zertifikate bilden damit eine Anlagestrategie nach, die bei einem fallenden Wert das Investment in den Basiswert vergrössert, um dann von erwarteten Steigerungen des Werts dieses Basiswerts profitieren zu können. Werden sämtliche Trigger-Barrieren während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate ausgelöst, sind die Drop-Back-Zertifikate vollständig an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. Bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses endet die Verzinsung des jeweiligen Teils des Anlagebetrags (d.h. eines Teils der Stückelung), der in den Basiswert investiert wird, ab dem massgeblichen Anlagetag und die Rückzahlung des entsprechenden Teils der Drop-Back-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts von diesem Anlagetag bis zum Finalen Festlegungstag abhängig.

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Drop-Back-Zertifikate einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der, (i) in dem Umfang, in dem die Drop-Back-Zertifikate an den Basiswert gekoppelt sind, von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist, und (ii) der, falls der Restbetrag der Stückelung auf Grund des Eintritts von Trigger-Ereignissen nicht null entspricht, einen Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung einschliesst, der nicht von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie bei einer

suffer a substantial or total loss of their investment.

[*in case of All Time High Certificates with and without Cap:*

All Time High Certificates **[**with Cap**][**without Cap**]** allow the holder thereof to benefit from an **[**un**]**limited participation in any positive performance of the **[**Underlying**] [**Basket**][**up to the Cap**]**.

If the **[**Final Level of the Underlying**][**Final Basket Level**] [**Basket**] is [at** or**] above [**the Barrier**] [[●]**% of the Denomination**]**, All Time High Certificate **[**with Cap**][**without Cap**]** will be redeemed at a cash amount, which is calculated based on the highest value of the **[**Underlying**] [**Basket**]** during a period specified in the applicable Terms and Conditions. **[**However, applicable Terms and Conditions may provide for a Cap, which means that holders will not participate in any positive performance of the **[**Underlying**] [**Basket**]** that exceeds the Cap.**]**

[All Time High Certificates **[**with Cap**][**without Cap**]** also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying or Basket in the form of the Barrier. If the **[**Final Levelof the Underlying**] [**Final Basket Level**]** is **[at** or**] above** the Barrier, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to **[●]%** of the Denomination.**]**

Alternatively, if the **[**Final Level of the Underlying**] [**Final Basket Level**]**, is **[at** or**] below** the Barrier, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the **[**Underlying**] [**Basket**].**The All Time High Certificates **[**mit Cap**][**ohne Cap**]** will be redeemed by payment of a cash amount.**]**

[*in case of Airbag Certificates with or without Cap with LastLook feature:*

Airbag Certificates **[**with Cap**]** allow investors to benefit from an **[**un**]**limited participation in any positive performance of the **[**Underlyings**][**Worst-Performing Underlying**] [**Basket**]**, this means that an investor's potential return on an Airbag Certificate is **[**not**]** capped.

Holders of Airbag Certificates **[**with Cap**]** participate **[**above average**][**proportionally**][**below average**]** in any increase in the value of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**] [**Basket**] [**up to the Cap**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**] [**have**][**has**]** performed positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**each**] [**Underlying**][**Basket**] is [at or] above [**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]**). In such case, an investment in Airbag Certificates **[**with Cap**]** will **[**outperform**][**directly reflect**][**underperform**]** a comparable

ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

[bei Höchststand-Zertifikaten mit und ohne Obergrenze:

Höchststand-Zertifikate **[**mit Obergrenze**][**ohne Obergrenze**]** ermöglichen es ihrem Inhaber, in **[**un**]**begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts**] [**Korbs**]** zu partizipieren, **[**bis die Obergrenze (Cap) erreicht ist**]**.

Wenn der **[**Schlusskurs des Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**die Barriere**] [[●]% der Stückelung**] überscheitet [**oder **[**dieser**] entspricht]** erfolgt die Rückzahlung der Höchststand-Zertifikate **[**mit Obergrenze**][**ohne Obergrenze**]** zu einem Betrag, dessen Höhe sich nach dem höchsten Wert des **[**Basiswerts**] [**Korbs**]** während eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitraums bemisst. **[**Die anwendbaren Emissionsbedingungen können jedoch eine Obergrenze vorsehen, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des **[**Basiswerts**] [**Korbs**]** über die Obergrenze hinaus.**]**

[Höchststand-Zertifikate **[**mit Obergrenze**][**ohne Obergrenze**]** bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des **[**Basiswerts**] [**Korbs**]** in Form der Barriere. Wenn der **[**Schlusskurs des Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**]** die Barriere nicht **unterschreitet [**oder dieser **entspricht]**, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht **[[●]%** der Stückelung**].]**

Falls dagegen der **[**Schlusskurs des Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**]** die Barriere am Finalen Festlegungstag **unterschreitet [**oder diesr **enstpricht]**, ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts**] [**Korbs**]** geknüpft. Ein Höchsstand-Zertifikat **[**mit Obergrenze**][**ohne Obergrenze**]** wird durch Zahlung eines Barbetrags getilgt.**]**

[*bei Airbag-Zertifikaten mit oder ohne Obergrenze mit LastLook-Struktur:*

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

Inhaber von Airbag-Zertifikaten **[**mit Obergrenze**]** partizipieren aufgrund der Partizipation **[**überdurchschnittlich**][**proprotiona**][**unterdurchschnittlich**] [**bis zu der Obergrenze (*Cap*)**] an** jeder Wertsteigerung bei dem **[**Basiswert**] [**Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**] [**Korb**]**. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][** der Basiswerte**][**des Korbs**]** angewendet wird, *d.h.* wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**] [**den**][**jeweiligen**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**]

direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**]** **[**Basket**]**.

Airbag Certificates **[**with Cap**]** also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying**[**s**]** in form of the **[**Barrier**][**Strike**]**. As long as the **[**Final Level of **[**the**][**each**]** **[**Underlying**]]][**Final Basket Level**]** is **[at** or**]** **above** the **[**Barrier**][**Strike**]**, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be equal to **[●]**% of the Denomination.

If the **[**Final Level of **[**the**]** **[at least one]** Underlying**]]][**Final Basket Level**]** **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, the Final Redemption Amount will be linked **[**directly**]** to the **[**negative**]** performance of the **[[**Worst-Performing**]**Underlying**][**Basket**]**. **[**Since the **[**Final Redemption Amount**][**ratio**]** is measured against the Strike level, the potential losses associated with an investment in Airbag Certificates **[**with Cap**]** are generally lower than a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst Performing Undelying**][**Basket**]**, in particular if the value of the **[**Underlying**][**Worst Performing Undelying**][**Basket**]** decrease(s) only slightly .

On the Final Redemption Date an Airbag Certificate is redeemed **[*In case of Complex Products with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**.**][*in case of Complex Products with physical delivery:*** , depending on the performance of the Underlying**[**s**]**, either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of **[**a number of **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** of the Worst-Performing Underlying**]**.**]** In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

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

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

[*in case of Complex Products with a Regular Payout, Recovery Payout, Performance Payout or Memory Payout:* The Issuer shall pay **[**a**][**the**]** Payout Amount on the

überschreitet [oder diesem **entspricht]**. Eine Anlage in Airbag-Zertifikate **[**mit Obergrenze**]** weist in diesem Fall eine **[**bessere**][**entsprechende**][**schlechtere**]** Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den **[**Basiswert**]** **[**Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**Korb**]**.

Airbag-Zertifikate **[**mit Obergrenze**]** bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** in Form **[**der**][**des**]** **[**Barriere**][**Referenzkurses**]**. Solange der **[**Schlusskurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**die**][**den**]** **[**Barriere**][**Referenzkurs**]** **überschreitet [**oder **[**dieser**][**diesem**]** **entspricht]** , profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht **[●]%** der Stückelung.

Wenn der **[**Schlusskurs **[**des**][mindestens eines]** Basiswerts**][**Finale des Korbkurs**]** **[**die**][**den**]** **[**Barriere**][**Referenzkurs**]** **unterschreitet [oder [**dieser**][**diesem**]** **entspricht]**ist der Finale Rückzahlungsbetrag **[**direkt**]** an die **[**negative**]** Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]][**Korbs**]** gekoppelt. **[**Da **[**der Finale Rückzahlungsbetrag**][**das Bezugsverhältnis**]** im Vergleich zum Referenzkurs berechnet wird, sind die möglichen Verluste bei einer Anlage in Airbag-Zertifikate **[**mit Obergrenze**]** im Allgemeinen, insbesondere für den Fall eines geringen Wertverlusts des **[**Basiswerts**[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]][**Korbs**]**, geringer als bei einer Direktanlage in den **[**Basiswert**[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]][**Korb**]**.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Airbag-Zertifikate **[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:*** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**.**]** **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung:*** , in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung einer in dem Bezugsverhältnis **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebenen Anzahl von Basiswerten **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**]** Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:*

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

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung, Recovery-Zusatzzahlung, Performance-Zusatzzahlung oder Memory-Zusatzzahlung:* Die

[relevant] Payout Date if the [relevant] [level of [the][any][each] [Underlying]][Basket Level] [at the Valuation Time] on [each][the][relevant] Payout Observation Date [during the [relevant] Payout Observation Period] **is** [not][never][**at or**][**above**][**below**] the [relevant] Payout Threshold.]

Emittentin zahlt [einen][den] Zusatzbetrag [am][an dem jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag, wenn der [jeweilige] [Kurs [des][eines][**jedes**][Basiswerts]] [Korbkurs] [zum Bewertungszeitpunkt][an jedem][am][an dem jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des [jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den [jeweiligen] Zusatzbetragsschwellenwert [nicht][zu keinem Zeitpunkt] **[überschreitet][unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]**.]

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

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

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

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

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

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

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

[***bei Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung:*** Die Höhe [eines][des] an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen während [des][eines] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums, an denen der [jeweilige][Kurs [des][eines][keines][jedes] Basiswerts]] [Korbkurs] [zum Bewertungszeitpunkt] den [jeweiligen] Zusatzbetragsschwellenwert [nicht] [zu keinem Zeitpunkt] **[erreicht oder][überschritten] [unterschritten]** hat. Wurde der [jeweilige] Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag während [des][eines] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums [nicht] [zu keinem Zeitpunkt]**[erreicht oder][überschritten] [unterschritten]**, erhalten die Inhaber einen Zusatzbetrag in Höhe von [***Betrag einfügen:*** [●]. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der

the development of the value of the **[**Underlying**[**s**]]**[Basket**].]**

Zusatzbetragsschwellenwert **[**zu keinem Zeitpunkt**] [erreicht oder] [überschritten][unterschritten]** wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Somit hängt die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.**]**

[in case of Complex Products with an One-Touch Payout: The Issuer shall pay **[**a**][**the**]** Payout Amount on the **[**relevant**]** Payout Date if the **[**relevant**] [**level of **[**the**][**any**][each] [**Underlying**]][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**][**at any time (observed continuously)**]** on **[**any**][**the**]** Payout Observation Date **[**during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**] is [**at least once**] [at or][above][below]** the **[**relevant**]** Payout Threshold.

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch-Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt **[**einen**][**den**]** Zusatzbetrag **[**am**] [**an dem jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag, wenn der **[**jeweilige**] [**Kurs **[**des**][**eines**] [jedes][**Basiswerts**]] [**Korbkurs**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**] [**an einem**][**am**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**] [**mindestens einmal**]** den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]**.**]**

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

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

[*in case of Complex Products with an One-Touch Memory Payout:* The Issuer shall pay **[**a**][**the**]** Payout Amount on the **[**relevant**]** Payout Date if the **[**relevant**] [**level of **[**the**][**any**][each] [**Underlying**]][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**][**at any time (observed continuously)**]** on **[**any**][**the**]** Payout Observation Date **[**during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**] is [**at least once**] [at or][above][below]** the **[**relevant**]** Payout Threshold.

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Memory-Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt **[**einen**][**den**]** Zusatzbetrag **[**am**] [**an dem jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag, wenn der **[**jeweilige**] [**Kurs **[**des**][**eines**] [jedes][**Basiswerts**]] [**Korbkurs**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**] [**an einem**][**am**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**] [**mindestens einmal**]** den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet] [**oder diesem **entspricht]**.**]**

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

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

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

The payment of **[**the**][**any**]** Payout Amount is subject to the condition that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any accrued and unpaid portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that would

[*bei allen Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:*

Die Zahlung **[**des**][**eines**]** Zusatzbetrags steht unter dem Vorbehalt, dass die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem **[**massgeblichen**]** Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die

otherwise be due on [the][such] Payout Date shall not be paid.]

[insert information on the concrete issue of Complex Products, as applicable:

[Accumulator Condition]	[***insert:*** [●]]
[Barrier]	[***insert:*** [●]]
[Barrier Event]	[***insert:*** [●]]
[Barrier Observation Period[s]]	[***insert:*** [●]]
[Basket]	[***insert:*** [●]]
[Basket [1][2]]	[***insert:*** [●]]
[Best-Performing Underlying]	[***insert:*** [●]]
[Commodity Reference Price]	[***insert:*** [●]]
[Conversion Amount]	[***insert:*** [●]]
[Conversion Currency]	[***insert:*** [●]]
[Conversion Rate]	[***insert:*** [●]]
[ETF Initial Level]	[***insert:*** [●]]
[ETF [Initial][Final] FX Rate]	[***insert:*** [●]]
[ETF Strike]	[***insert:*** [●]]
[Final Basket Level]	[***insert:*** [●]]
[Final Fixing Date]	[***insert:*** [●]]
[Final Level]	[***insert:*** [●]]
[Final Level Long Underlying]	[***insert:*** [●]]
[Final Level Short Underlying]	[***insert:*** [●]]
[Final Underlying Spread]	[***insert:*** [●]]
[Fixing Business Day]	[***insert:*** [●]]
[Initial Basket Level]	[***insert:*** [●]]
[Initial Fixing Date]	[***insert:*** [●]]
[Initial Level]	[***insert:*** [●]]
[Initial Level Long Underlying]	[***insert:*** [●]]
[Initial Level Short Underlying]	[***insert:*** [●]]
[Initial Underlying Spread]	[***insert:*** [●]]
[Issue Currency]	[***insert:*** [●]]
[Settlement Currency]	[***insert:*** [●]]
[Level]	[***insert:*** [●]]
[Long Underlying]	[***insert:*** [●]]
[Lock-in Barrier]	[***insert:*** [●]]
[Lock-in Event]	[***insert:*** [●]]
[Lock-in Observation Date]	[***insert:*** [●]]
[Lock-in Observation Period]	[***insert:*** [●]]
[Lower Barrier]	[***insert:*** [●]]
[Lower Barrier Event]	[***insert:*** [●]]
[Observation Date[s]]	[***insert:*** [●]]
[Observation Period]	[***insert:*** [●]]

aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des ansonsten an [dem][diesem] Zusatzbetragszahlungstag fälligen [massgeblichen] Zusatzbetrags nicht zur Auszahlung gelangen.]

[Informationen zur konkreten Emission von Komplexen Produkten, wie anwendbar, einfügen:

[Accumulator- Bedingung]	[***einfügen:*** [●]]
[Barriere]	[***einfügen:*** [●]]
[Barriereereignis]	[***einfügen:*** [●]]
[Barrierebeobachtungszeit[raum][räume]	[***einfügen:*** [●]]
[Korb]	[***einfügen:*** [●]]
[Korb [1][2]]	[***einfügen:*** [●]]
[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]	[***einfügen:*** [●]]
[Rohstoffreferenzpreis]	[***einfügen:*** [●]]
[Umwandlungsbetrag]	[***einfügen:*** [●]]
[Umwandlungswährung]	[***einfügen:*** [●]]
[Umwandlungssatz]	[***einfügen:*** [●]]
[ETF-Anfangskurs]	[***einfügen:*** [●]]
[ETF-[Anfänglicher][Finaler] Devisenkurs]	[***einfügen:*** [●]]
[ETF-Referenzkurs]	[***einfügen:*** [●]]
[Finaler Korbkurs]	[***einfügen:*** [●]]
[Finaler Festlegungstag]	[***einfügen:*** [●]]
[Schlusskurs]	[***einfügen:*** [●]]
[Schlusskurs Basiswert Long]	[***einfügen:*** [●]]
[Schlusskurs Basiswert Short]	[***einfügen:*** [●]]
[Finaler Basiswert-Differenzbetrag]	[***einfügen:*** [●]]
[Festlegungs-Geschäftstag]	[***einfügen:*** [●]]
[Anfänglicher Korbkurs]	[***einfügen:*** [●]]
[Anfänglicher Festlegungstag]	[***einfügen:*** [●]]
[Anfangskurs]	[***einfügen:*** [●]]
[Anfangskurs Basiswert Long]	[***einfügen:*** [●]]
[Anfangskurs Basiswert Short]	[***einfügen:*** [●]]
[Anfänglicher Basiswert-Differenzbetrag]	[***einfügen:*** [●]]
[Emissionswährung]	[***einfügen:*** [●]]
[Abwicklungswährung]	[***einfügen:*** [●]]
[Kurs]	[***einfügen:*** [●]]
[Basiswert Long]	[***einfügen:*** [●]]
[Lock-in Barriere]	[***einfügen:*** [●]]
[Lock-in Ereignis]	[***einfügen:*** [●]]
[Lock-in Beobachtungstag]	[***einfügen:*** [●]]
[Lock-in Beobachtungszeitraum]	[***einfügen:*** [●]]
[Untere Barriere]	[***einfügen:*** [●]]
[Unteres Barriereereignis]	[***einfügen:*** [●]]
[Beobachtungstag]	[***einfügen:*** [●]]
[Beobachtungszeitraum]	[***einfügen:*** [●]]

[Participation]	[*insert:* [●]]	[Partizipation]	[*einfügen:* [●]]
[Payout Amount]	[*insert:* [●]]	[Zusatzbetrag]	[*einfügen:* [●]]
[Payout Observation Period]	[*insert:* [●]]	[Zusatzbetragsbeobachtungszeit[raum][räume]	[*einfügen:* [●]]
[Payout Threshold]	[*insert:* [●]]	[Zusatzbetragsschwellenwert]	[*einfügen:* [●]]
[Ratio]	[*insert:* [●]]	[Bezugsverhältnis]	[*einfügen:* [●]]
[Reduced Participation]	[*insert:* [●]]	[Reduzierte Partizipation]	[*einfügen:* [●]]
[Reference Level]	[*insert:* [●]]	[Referenzstand]	[*einfügen:* [●]]
[Short Underlying]	[*insert:* [●]]	[Basiswert Short]	[*einfügen:* [●]]
[Strike]	[*insert:* [●]]	[Referenzkurs]	[*einfügen:* [●]]
[Trigger Barrier]	[*insert:* [●]]	[Triggerbarriere]	[*einfügen:* [●]]
[Trigger Event]	[*insert:* [●]]	[Triggerereignis]	[*einfügen:* [●]]
[Trigger Observation Date[s]]	[*insert:* [●]]	[Trigger-Beobachtungstag]	[*einfügen:* [●]]
[Trigger Redemption Date[s]]	[*insert:* [●]]	[Trigger-Rückzahlungstag[e]]	[*einfügen:* [●]]
[Trigger Redemption Price]	[*insert:* [●]]	[Trigger-Rückzahlungsbetrag]	[*einfügen:* [●]]
[Underlying Spread]	[*insert:* [●]]	[Basiswert-Differenzbetrag]	[*einfügen:* [●]]
[Upper Barrier]	[*insert:* [●]]	[Obere Barriere]	[*einfügen:* [●]]
[Upper Barrier Event]	[*insert:* [●]]	[Oberes Barriereereignis]	[*einfügen:* [●]]
[Valuation Time]	[*insert:* [●]]	[Bewertungszeitpunkt]	[*einfügen:* [●]]
[Worst-Performing Underlying]	[*insert:* [●]]	[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]	[*einfügen:* [●]]

]

[insert table [●] in case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable) / bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle [●] einfügen (soweit jeweils anwendbar):

Table [●] / Tabelle [●]				
Trigger Redemption Date / Trigger-Rückzahlungstag	[Trigger Observation Period] / [Trigger-Beobachtungszeitraum]	[Trigger Observation Date(s)] / [Trigger-Beobachtungstag(e)]	[Trigger Barrier] / [Triggerbarriere]	[Trigger Redemption Price [in % of the Denomination][per Complex Product]] / [Trigger-Rückzahlungsbetrag [in % der Stückelung][für jedes Komplexe Produkt]]
[●]	from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●] vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]	[●]	[●]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]
[●]	from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●] vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]	[●]	[●]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]
(repeat for each additional Trigger Redemption Date) *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag*

wiederholen)	*wiederholen)*	*wiederholen)*	*wiederholen)*	*wiederholen)*

]

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

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

]

[*insert in case of Complex Products linked to multiple Underlyings (except in case of Complex Products linked to the Underlying Spread and linked to two Baskets) / bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind (ausser bei an zwei Körbe gekoppelten Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag), einfügen:*

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

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

Und	[Final Fixing	[Valuation	[Weight] /	[Barrier] /	[Upper	[Lower	[Trigger	[Payout	[Lock-

erlying /Basiswert	Date] / [Finaler Festlegungstag]	Time] / [Bewertungszeitpunkt]	[Gewichtung]	[Barriere]	Barrier] / [Obere Barriere]	Barrier] / [Untere Barriere]	Barrier] / [Triggerbarriere]	Threshold] / [Zusatzbetragsschwellen-wert]	in Barrier] / [Lock-in Barriere]
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	***[Insert value/Betrag einfügen: [●]]***	***[Insert value/ Betrag einfügen: [●]]***	***[Insert value/Betrag einfügen: [●]]***	***[Insert value/Betrag einfügen: [●]]***	***[Insert value/ Betrag einfügen: [●]]***	***[Insert value/ Betrag einfügen: [●]]***

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

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

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

]

[insert Table [●] Basket 1 and Table [●] Basket 2 in the case of Complex Products linked to Underlying Spread and two Baskets:

]

[bei an zwei Körbe gekoppelten Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag Tabelle [●] Korb 1 und Tabelle [●] Korb 2 einfügen:

Table [●]: Basket 1 / Tabelle [●]: Korb 1				
Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing Period/Anfänglicher Festlegungszeitraum]	[Initial Fixing Date/Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level/Anfangskurs]	[Initial FX Rate/Anfänglicher Devisenkurs]
[●]	[from and including **[●]** to and including **[●]** / vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]	**[●]**	**[●]**	**[●]**
[●]	[from and including **[●]** to and including **[●]** / vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)

Table [●]: Basket 1 continued / Tabelle [●]: Korb 1 (Fortsetzung)				
[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Period/Finaler Festlegungszeitraum]	[Final Fixing Date/Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]	[Weight/ Gewichtung]
[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including **[●]** to and including **[●]** / vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]

(*Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*)

Table [●]: Basket 2 / Tabelle [●]: Korb 2				
Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing Period/Anfänglicher Festlegungszeitraum]	[Initial Fixing Date/Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level/Anfangskurs]	[Initial FX Rate/Anfänglicher Devisenkurs]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]

(*Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*)

Table [●]: Basket 2 continued / Tabelle [●]: Korb 2 (Fortsetzung)				
Underlying/ Basiswert	[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Date/Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]	[Weight/ Gewichtung]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[●]	[●]	[●]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[●]	[●]	[●]

(*Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar*)

]

]

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

C.16: Final Redemption Date

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

C.17: Settlement Procedure

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

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

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, Credit

C.16: Finaler Rückzahlungstag

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

C.17: Beschreibung des Abrechnungsverfahrens

Die Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt zentral durch die Zahlstelle.

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

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt,

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

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

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

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

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

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

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

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

[Final Basket Level: [*in case of Complex Products other than Complex linked to Underlying Spread:* the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying**]** **[*in case of Complex Products linked to Underlying Spread:*** with respect to

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

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

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

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

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

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

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

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

[Finaler Korbkurs: [*bei Komplexen Produkten ausser bei Komplexen Produkten bezogen auf Basiswert-Differenzbetrag:* der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert**][*bei Komplexen Produkten bezogen auf Basiswert-***

[any][the] Basket [1][2], the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying contained in [such][the] Basket [1][2]].] [●]

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

The Complex Products are linked to [a Bond] [Bonds] [,] [and] [a Commodity] [Commodities] [,] [and] [an FX Rate] [FX Rates] [,] [and] [a Fund] [Funds] [,] [and] [an Index] [Indices] [,] [and] [a Share] [Shares] [,] [and] [an ETF Share] [ETF Shares] [,] [and] [an Interest Rate] [Interest Rates] [and] [a Reference Rate] [Reference Rates]. [***in case of Complex Products linked to a single Index or multiple Indices without a Basket feature, in each case with physical delivery of ETF fund interests, insert:*** In case the Complex Products are to be redeemed by the Issuer by physical settlement pursuant to the Terms and Conditions, the term Underlying shall be deemed to refer to [***in case of Complex Products linked to a single Index, insert name of ETF fund:*** [●] [, which is [a fund (the **Fund**)][an ETF (the **ETF**)],] as described below under "Information on ETF fund"][***in case of Complex Products linked to multiple Indices without a Basket feature, insert:*** each ETF [fund] as described below under "Information on ETF fund "(each [a **Fund**][an **ETF**])].]

[***insert for each Underlying:***

Name of the Underlying: [●]

Security Codes: [●]

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

[For more information see www.[●]]

[***in case of Complex Products linked to a single Index or multiple Indices without a Basket feature, in each case with physical delivery of ETF funds interests, insert for each ETF fund:***

Information on ETF fund:

Differenzbetrag: in Bezug auf [einen][den] Korb [1][2], der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts, der in [diesem][dem] Korb [1][2] enthalten ist, basiert].][●]

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

Die Komplexen Produkte sind gekoppelt an [eine Anleihe] [Anleihen] [,] [und] [einen Rohstoff] [Rohstoffe] [,] [und] [einen Devisenkurs] [Devisenkurse] [,] [und] [einen Fonds] [Fonds] [,] [und] [einen Index] [Indizes] [,] [und] [eine Aktie] [Aktien] [,] [und] [einen ETF-Anteil] [ETF-Anteile] [,] [und] [einen Zinssatz] [Zinssätze] [und] [einen Referenzsatz] [Referenzsätze]. [***bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Index oder mehrere Indizes ohne Korbmerkmal gekoppelt sind und jeweils mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen einfügen:*** Falls die Komplexen Produkte gemäss den Emissionsbedingungen durch die Emittentin durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten zurückzuzahlen sind, gilt der Begriff Basiswert als Bezugnahme auf den [***bei Komplexen Produkten, die an einzelnen Index gekoppelt sind, Name des ETF-Fonds einfügen:*** [●][, bei dem es sich um [einen Fonds handelt (der **Fonds**)][ein ETF (der **ETF**)] handelt], wie unten unter "Informationen zu ETF-Fonds" beschrieben][***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal gekoppelt sind, einfügen:*** jeden ETF[-Fonds], der unten unter "Informationen zu den ETF[-Fonds]" beschrieben wird (jeweils [ein **Fonds**][ein **ETF**])].]

[***für jeden Basiswert einfügen:***

Name des Basiswerts: [●]

Kennnummern: [●]

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

[Für weitere Informationen siehe www.[●]]

[***bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Index oder mehrere Indizes ohne Korbmerkmal gekoppelt sind und jeweils mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen, für jeden ETF-Fonds einfügen:***

Informationen zu ETF-Fonds:

Name of the Fund: **[●]**

ETF 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, sell its assets, its liquidity costs increase or as a result of uncertainties regarding the possible discontinuation of benchmark rates.

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

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

Market risk:

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

Name des Fund: **[●]**

ETF-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, falls sie nicht in der Lage ist, Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten, ihre Vermögenswerte zu verkaufen, wenn ihre Liquiditätskosten steigen oder infolge von Unsicherheiten über einen möglichen Wegfall von Leitzinsen.

- Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse verlassen sich zu Refinanzierungszwecken stark auf ihre Einlagen.

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

Marktrisiko:

- Der Credit Suisse könnten aufgrund von Marktschwankungen und Volatilität in ihrer Handels-

fluctuations and volatility.

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

- Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector.

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

- Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses.

- Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces.

Credit risk:

- Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures.

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

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

Risks relating to CSG's strategy:

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

Risks from estimates and valuations:

- Estimates are based upon judgment and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.

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

Risks relating to off-balance sheet entities:

- If Credit Suisse is required to consolidate a special

und Anlagetätigkeit erhebliche Verluste entstehen.

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

- Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden.

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

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

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

Kreditrisiko:

- Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden.

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

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

Risiken in Bezug auf die Strategie von CSG:

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

Schätzungs- und Bewertungsrisiken:

- Schätzungen sind Ermessenssache und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.

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

Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften:

- Falls die Credit Suisse eine Zweckgesellschaft

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 cybersecurity and other information technology risks.

Risks relating to risk management:

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

Legal and regulatory risks:

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

(*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 Cybersicherheits- und anderen Informationstechnologierisiken ausgesetzt.

Risiken im Zusammenhang mit dem Risikomanagement:

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

Rechtliche und regulatorische Risiken:

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

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.

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

Potential investors in Complex Products should be familiar with the behaviour of the Underlying(s) and thoroughly understand

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 Komplexe Produkte bewerten zu können. Komplexe Produkte sind mit erheblichen Risiken verbunden und nur für Anleger geeignet, die über die notwendigen Kenntnisse und Erfahrungen in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte bewerten zu können. Potenzielle Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Art der mit den jeweiligen Komplexen Produkten verbundenen Risiken sowie das Ausmass, in welchem sie diesen Risiken ausgesetzt sind, richtig beurteilen können. Sie sollten alle ihnen erforderlich erscheinenden Erkundigungen einziehen und sich dabei nicht auf Auskünfte der Emittentin oder deren verbundener Unternehmen, Führungskräfte oder Mitarbeiter verlassen. 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 Komplexe Produkte sollten ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen kompetenten Berater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte für sie eine geeignete Anlageform darstellen.

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

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten mit der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vertraut sein

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

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

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

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

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

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

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

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

[*in case of Tracker Certificates with inverse structure:* In particular, in case of Tracker Certificates with inverse structure, if the Underlying**[**s contained in the Basket**]** perform**[**s**]** **[**negatively**][**positively**]** (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[**Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [below][above]** the Initial **[**Basket**]** Level), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being **[**higher**][**lower**]** than the corresponding percentage **[**loss**][**gain**]** of the Underlying**[**s contained in the Basket**]**. **[*in case of Tracker Certificates without a bear feature:*** A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying**[**s contained in the Basket**]**.**]** As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur:* Insbesondere ist bei Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur zu beachten: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]** **[**negativ**][**positiv**]** entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**]** **[unter]** **[über]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, führt diese Entwicklung zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel **[**höher**][**geringer**]** als der entsprechende prozentuale **[**Verlust**][**Gewinn**]** **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]**. **[*bei Tracker-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:*** Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der im Korb enthaltenen Basiswerte**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage.**]** Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.**]**

[*in case of Tracker Certificates with Lock-in and without bear feature:* In particular, in case of Tracker Certificates with Lock-in, if the **[**Underlying**][**Basket**]** performs negatively and no Lock-in Event has occurred, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the **[**Underlying**][**Basket**]** and will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates with Lock-in is comparable with a direct investment in the **[**Underlying**][**Basket**]** and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit Lock-in und ohne Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Tracker-Zertifikaten mit Lock-in zu beachten: Wenn kein Lock-in Ereignis eingetretenist und die Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** negativ ist, bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Lock-in direkt die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**]** ab und führt am Finalen Rückzahlungstag zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit Lock-in verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert**][**Korb**]** vergleichbar, und Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Tracker Certificates linked to the Underlying Spread:* In particular, in case of Tracker Certificates linked to the Underlying Spread, if the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. A total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *e.g.* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* Insbesondere bei Tracker-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag, wenn der Basiswert Long in seiner Wertentwicklung hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, entspricht die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt dem Prozentsatz, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Shorts zurückbleibt. Im Allgemeinen erleiden Anleger einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100% oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dies ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wert des Basiswerts Long für den Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short im gleichen Zeitraum um 100 Prozent oder mehr steigt. Folglich sollten Anleger darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Certificates without bear feature:* In particular, in case of Outperformance Certificates, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][at least one]** **[**Underlying**][**Basket**]** **is [at or] below** **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates will reflect such negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**]** **[**Basket**]** which will result in a reduced

[*bei Outperformance-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten zu beachten: falls der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][mindestens eines]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** **unter** **[**dem**][**jeweiligen**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bilden Outperformance-Zertifikate diese negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der

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

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

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

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

[*in case of Outperformance Certificates without bear feature and with Cap:* In particular, in case of Outperformance Certificates with Cap, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][at least one]** **[**Underlying**][**Basket**]** **is [at or] below** **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates with Cap will directly reflect such negative performance of the

[*bei Outperformance-Zertifikaten ohne Bear-Struktur mit Cap:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten mit Cap zu beachten: falls der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** **[**des**][mindestens eines]** **[**Basiswerts**][**Korbs**]** **unter** **[**dem**][**jeweiligen**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bilden Outperformance-Zertifikate mit Cap diese negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit

[Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** (without leverage) which will result in a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** (ohne Hebelwirkung) direkt ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korb**]** vergleichbar. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

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

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

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

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

[*in case of Outperformance Certificates with inverse structure:* In particular, in case of Outperformance Certificates with inverse structure, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [below][above]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. **[*In case of Complex Products with inverse structure and a Loss Participation:*** The participation of investors in a negative performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** will be reduced due to the application of the Loss Participation, which is a multiplier used in calculating the Final Redemption Amount.**]** In case of an unfavourable performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** investors may

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur zu beachten: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. **[*Bei Komplexen Produkten mit inverser Struktur, die die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen:*** Die Partizipation von Anlegern an einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** wird

suffer a substantial **[**or total**]** loss of their investment.**]**

aufgrund der Anwendung einer Verlust-Partizipation, die ein Multiplikator ist, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, reduziert sein.**]** Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren **[**oder einen Totalverlust erleiden**]** .**]**

[*in case of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature:* In particular, in case of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**]** **is [at or] [below][above]** **[**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment. **]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur zu beachten: Wenn sich **[**der Basiswert**][**die **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv **[**entwickeln**][**entwickelt**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**][**jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread and Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread:* In particular, in case of Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread and Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread, if the Long Underlying underperforms the Short Underlying, an investment in Outperformance Certificates typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. A total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *e.g.* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. As a result, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag und Outperformance-Zertifikaten mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag und Outperformance-Zertifikaten mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag zu beachten: Wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der des Basiswerts Short zurückbleibt, bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Im Allgemeinen erleiden Anleger einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100% oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt, z.B. wenn der Wert des Basiswerts Long in dem Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der des Basiswerts Short während diesem Zeitraum um 100 Prozent oder mehr steigt. Folglich können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

[*In case of Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread and Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread with a Loss Participation:* The participation of investors in an underperformance of the Long Underlying will be reduced due to the application of the Loss Participation, which is a multiplier used in calculating the Final Redemption Amount. A total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by **[●]** per cent. or more as measured on the Final Fixing Date. As a result, investors may suffer a substantial or total loss of their

[*Bei Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag und Outperformance-Zertifikaten mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag, die die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen:* Die Partizipation von Anlegern an einer negativen Wertentwicklung wird aufgrund der Anwendung einer Verlust-Partizipation, die ein Multiplikator ist, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, reduziert sein. Im Allgemeinen erleiden Anleger einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um **[●]**% oder mehr

investment.**]**

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

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

hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt. Folglich können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

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

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

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

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

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

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

[*in case of Bonus Certificates with inverse structure:* In particular, in case of Bonus Certificates with inverse structure, if the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]**

[*bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur:* Insbesondere ist bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur zu beachten: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das

Underlying**][**Basket**] is [at or] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. In case of an unfavourable performance of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]** investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**] [unter][über] [**dem**][**jeweiligen**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**] liegt [oder** diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder sogar einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature:* In particular, in case of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature, if the **[**Underlying**[**s**] [**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**][**Basket**] is [at or] [below][above] [**the**][**its**]** Initial **[**Basket**]** Level), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Best-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur zu beachten: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**][**Korbes**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**] [unter][über] [**dem**][**jeweiligen**] [**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, führt dies zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]**. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.**]**

[*in case of Bonus Certificates without bear feature linked to one Underlying with physical settlement:* In particular, in case of Bonus Certificates, if **[*in the case of Bonus Certificates with a Barrier Event:*** a Barrier Event has occurred**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**]** Barrier**]**, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the delivery of **[**the number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]** and a cash amount where the Final Level of the Underlying is below the Strike) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** If the value of the Underlying performs negatively, Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying.**] [*in the case of Bonus Certificates with a Barrier Event:***Following the occurrence of a Barrier Event**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**]** Barrier**]**, the risk associated with an investment in Bonus Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying. In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen:* Insbesondere ist bei Bonus-Zertifikaten zu beachten: **[*bei Bonus-Zertifikaten mit Barriereereignis:*** Ist ein Barriereereignis eingetreten**][**Wenn der Schlusskurs des Basiswerts **[**der**][**die**] [**jeweilige**[**n**]]** Barriere **[entspricht** oder sie**] unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* die Lieferung **[**der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages sofern der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet) unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bilden Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab.**] [*bei Komplexen Produkten mit Barriereereignis:***Nach Eintritt eines Barriereereignisses**][**Wenn der Schlusskurs des Basiswerts **[**der**][**die**] [**jeweilige**[**n**]]** Barriere **[entspricht** oder sie**] unterschreitet]** ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert. Anleger können einen

erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

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

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

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

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

[*in case of Bonus Certificates with Lock-in and without* **[*bei Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und ohne Bear-***

bear feature linked to one Underlying with physical settlement: In particular, in case of Bonus Certificates with Lock-in, if no Lock-in Event **[*in case of Bonus Certificates with Lock-in and with Barrier Event:***but a Barrier Event**]** has occurred **[**and the Final Level of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**] [**Barrier**]]**, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the delivery of **[**the number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]** and a cash amount where the Final Level of the Underlying is below the Strike) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying. **[*in case of Bonus Certificates without LastLook feature:*** If the value of the Underlying performs negatively, Bonus Certificates with Lock-in directly reflect the negative performance of the Underlying.**]** In such case, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Lock-in is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying. In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

Struktur, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen: Insbesondere ist bei Bonus-Zertifikaten mit Lock-in zu beachten: Falls kein Lock-in Ereignis**[*bei Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Barriereereignis:***;** jedoch ein Barriereereignis**]** eingetreten ist **[**und wenn der Schlusskurs des Basiswerts **[**die**][**der**] [**jeweilige**[**n**]]** Barriere **[entspricht oder] [**sie**] unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* die Lieferung **[**der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages sofern der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet) unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. **[*Bei Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts, bilden Bonus-Zertifikate mit Lock-in die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab.**]** In diesem Fall ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Lock-in verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert. Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

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

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

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with bear feature:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature, if a Barrier Event has

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur zu beachten: Ist ein

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

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

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

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

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

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* das Produkt aus der

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

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

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure, if the **[**Underlying**[**s**]**[contained in the Basket**]]**[Worst-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** negatively (*i.e.*, if the **[**Final Level**]**[Final Basket Level**]** of the **[[**Worst-Performing**]** Underlying**]**[Basket**]** **is [at or] [below][above]** **[**the**]**[its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the **[**Underlying**[**s**]**[contained in the Basket**]]**[Worst-Performing Underlying**]**. In case of an unfavourable performance of the **[**Underlying**[**s**]**[contained in the Basket**]]**[Worst-Performing Underlying**]** investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur zu beachten: Wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**]**[der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**[des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** negativ entwickelt, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**]**[Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**]**[Korbes**]**[Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**]**[jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**]**[Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts**]**[der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**[des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]**[der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**[des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder sogar einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature, if the **[**Underlying**[**s**]**[contained in the Basket**]]**[Best-Performing Underlying**]** perform**[**s**]** positively (*i.e.*, if the **[**Final Level**]**[Final Basket Level**]** of the **[[**Best-Performing**]** Underlying**]**[Basket**]** **is [at or] [below][above]** **[**the**]**[its**]** Initial **[**Basket**]** Level), an investment in Outperformance Bonus Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying**[**s**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur zu beachten: Wenn sich **[**der Basiswert**]**[die im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**[der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]** positiv **[**entwickelt**]**[entwickeln**]**, das heisst, wenn der **[**Schlusskurs**]**[Finale Korbkurs**]** des **[**Basiswerts**]**[Korbes**]**[Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]** **[unter][über]** **[**dem**]**[jeweiligen**]** **[**Anfangskurs**]**[Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[oder** diesem **entspricht]**, bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn **[**des Basiswerts**]**[der Basiswerte**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]**[der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder

einen Totalverlust erleiden.**]**

[*in case of Outperformance Bonus Certificates without bear feature linked to one Underlying with physical settlement:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates, if **[*in the case of Bonus Certificates with a Barrier Event:*** a Barrier Event has occurred**][**the Final Level of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the delivery of **[**the number of Underlyings specified in the Ratio**][**the Conversion Amount**]** and a cash amount where the Final Level of the Underlying is below the Strike) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the **[**negative**]** performance of the Underlying. **[*in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** If the value of the Underlying**[**s**]** performs negatively, Outperfermance Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying.**] [*in the case of Bonus Certificates with a Barrier Event:***Following the occurrence of a Barrier Event**][**If the Final Level of the Underlying is **[at** or**] below [**the**][**its**] [**Strike**][**Barrier**]]**, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying. In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Bear-Struktur, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten zu beachten: **[*bei Bonus-Zertifikaten mit Barriereereignis:*** Ist ein Barriereereignis eingetreten**][**Wenn der Schlusskurs des Basiswerts **[**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**]] unterschreitet]**, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (*d.h.* die Lieferung **[**der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages sofern der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet) unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag direkt an die **[**negative**]** Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. **[*Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente:*** Bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab.**] [*bei Bonus-Zertifikaten mit Barriereereignis:***Nach Eintritt eines Barriereereignisses**][**Wenn der Schlusskurs des Basiswerts **[**de**[**m**][**n**][**r**]][**die**] [**jeweilige**[**n**]] [**Referenzkurs**][**Barriere**] [**entspricht** oder **[**ihn**][**sie**]] unterschreitet**,**]** ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert. Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

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

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

[*in case of Twin-Win Certificates with inverse structure:* In particular, in case of Twin-Win Certificates, if a Barrier Event has occurred, Twin-Win Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and no longer offer a Downside Participation. Any negative performance of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]** will lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the

[*bei Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur:* Insbesondere ist bei Twin-Win-Zertifikaten zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, gewähren Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr und sehen keine Downside-Partizipation mehr vor. Jede negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]** hat am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die

corresponding percentage loss of the **[**Worst-Performing**]** Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]**. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the **[**Underlying**[**s**][**contained in the Basket**]][**Worst-Performing Underlying**]**. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust **[**des Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**]**. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung **[**des Basiswerts**][**der **[**im Korb enthaltenen**]** Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.**]**

[*in case of Accumulator Notes:* In particular, in case of Accumulator Notes, if the Underlying develops unfavourably, Holders may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date **[*In case of Complex Products with physical settlement:*** (assuming that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying)**]** may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. **[**Furthermore **[*in case of Complex Products other than Soft Accumulator Notes:*** , if no Barrier Event occurs,**]** the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the Spot Fixing Rate **is below [or at]** the Conversion Rate. If during the term of the Complex Products more than a minor portion of the Complex Products has been converted into the Conversion Currency and the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Redemption Amount may be substantially below the Issue Price and may fall to zero.**]]**

[*bei Accumulator Notes:* Insbesondere ist bei Accumulator Notes zu beachten: Sollte sich der Basiswert ungünstig entwickeln, können die Inhaber einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** (es wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird)**]** deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. **[**Darüber hinaus kann **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:***, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Festgelegte Spotkurs den Umwandlungssatz **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**. Falls während der Laufzeit des Komplexen Produkts mehr als nur ein unwesentlicher Teil in die Umwandlungswährung umgetauscht wurde und zudem der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz liegt, kann der Finale Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen.**]]**

[*in case of Accumulator Notes with bear feature:* In particular, in case of Accumulator Notes with bear feature, if the Underlying develops unfavourably, Holders may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date **[*In case of Complex Products with physical settlement:*** (assuming that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying)**]** may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. **[**Furthermore **[*in case of Complex Products other than Soft Accumulator Notes:*** , if no Barrier Event occurs,**]** the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the Spot Fixing Rate **is above [or at]** the Conversion Rate. If during the term of the Complex Product more than a minor portion of the Complex Product has been converted into the Conversion Currency and the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount may be substantially below the Issue Price and may fall to zero.**]]**

[*bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Accumulator Notes mit Bear-Struktur zu beachten: Sollte sich der Basiswert ungünstig entwickeln, können die Inhaber einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** (es wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird)**]** deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. **[**Darüber hinaus kann **[*bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind:***, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist,**]** der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Festgelegte Spotkurs den Umwandlungssatz **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**. Falls während der Laufzeit des Komplexen Produkts mehr als nur ein unwesentlicher Teil in die Umwandlungswährung umgetauscht wurde und zudem der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz liegt, kann der Finale Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Emissionspreis liegen

[***in case of Drop-Back Certificates:*** In particular, in case of Drop-Back Certificates, if all Trigger Barriers are triggered during the term of the Drop-Back Certificates, the Drop-Back Certificates will be linked fully to the performance of the Underlying. Holders should be aware that in case of an unfavourable performance of the Underlying investors may suffer a substantial or total loss of their investment.]

[***in case of All Time High Certificates with and without Cap:*** In particular, in case of All Time High Certificates [with Cap][without Cap], if the [Final Level of the Underlying] [Final Basket Level], is **[at** or] **below** the Barrier, an investment in All Time High Certificates [with Cap][without Cap] directly reflects the negative performance of the [Underlying][Basket] and will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. As a result, the risk associated with an investment in All Time High Certificates [with Cap][without Cap] is comparable with a direct investment in the [Underlying][Basket] and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.]

[***in case of Airbag Certificates with or without Cap with LastLook feature:*** In particular, in case of Airbag Certificates [with Cap], if the [Final Level of the [Worst Performing] Underlying] [Final Basket Level], is **[at** or] **below** the [Barrier][Strike], an investment in Airbag Certificates [directly] reflects the negative performance of the [the [Worst Performing] Underlying][Basket] and will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. As a result, the risk associated with an investment in Airbag Certificates [with Cap] is comparable with a direct investment in the [the [Worst Performing] Underlying][Basket] and investors may suffer a substantial or 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.

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

und sogar auf null fallen.]]

[***bei Drop-Back-Zertifikaten:*** Insbesondere ist bei Drop-Back-Zertifikaten zu beachten: Werden sämtliche Trigger-Barrieren während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate ausgelöst, sind die Drop-Back-Zertifikate vollständig an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.]

[***bei All-Time-High-Zertifikaten mit und ohne Obergrenze:*** Insbesondere ist bei All-Time-High-Zertifikaten [mit Obergrenze][ohne Obergrenze] zu beachten, dass falls der [Schlusskurs des Basiswerts] [der Finale Korbkurs] die Barriere am Finalen Festlegungstag **unterschreitet** [oder dieser **enstpricht]**, eine Anlage in All-Time-High-Zertifikate [mit Obergrenze][ohne Obergrenze] direkt die negative Wertentwicklung des [Basiswerts][Korbs] abbildet und am Finalen Rückzahlungstag zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Folglich ist das mit einer Anlage in All-Time-High-Zertifikate [mit Obergrenze][ohne Obergrenze] verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den [Basiswert][Korb] vergleichbar, und Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.]

[***bei Airbag-Zertifikaten mit oder ohne Obergrenze mit LastLook-Struktur:*** Insbesondere ist bei Airbag-Zertifikaten [mit Obergrenze] zu beachten, dass falls der [Schlusskurs des Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertwentwicklung]] [der Finale Korbkurs] [die][den] [Barriere][Referenzkurs] **unterschreitet** [oder [dieser][diesem] **enstpricht]**, eine Anlage in Airbag-Zertifikate [direkt] die negative Wertentwicklung des [Basiswerts[mit der Schlechtesten Wertwentwicklung]][Korbs] abbildet und am Finalen Rückzahlungstag zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Airbag-Zertifikate [mit Obergrenze] verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den [Basiswert [mit der Schlechtesten Wertwentwicklung]][Korb] vergleichbar, und Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.]

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

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

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).

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

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

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

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

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

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

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

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

Interest rates, indices and other underlyings which are deemed to be "benchmarks" within the meaning of regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the **Benchmark**

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

Zinssätze, Indizes und sonstige Basiswerte, die als "Benchmarks" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die **Benchmark-**

Regulation) are the subject of recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Complex Products linked to or referencing such a "benchmark".**]**

Verordnung) gelten, sind Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Diese Reformen können bewirken, dass sich solche Benchmarks anders als in der Vergangenheit entwickeln, ganz wegfallen oder auch zu anderen nicht vorhersehbaren Auswirkungen führen. Jede dieser Folgen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf Komplexe Produkte auswirken, die an eine solche Benchmark geknüpft sind und die mit einer Anlage in Komplexe Produkte erzielbare Rendite reduzieren.**]**

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

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

Broad Discretionary Authority of the Calculation Agent. The Calculation Agent has broad discretionary authority to make various determinations and adjustments under Complex Products, any of which, 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.

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.

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

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

invest the net proceeds from each issue of Complex Products in the Underlying(s) and such proceeds can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding sub-paragraph.

E.3: Terms and conditions of the offer

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

Denomination: **[●]**

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

Subscription Period: **[●]**

Issue Date / Payment Date: **[●]**

[Trade Date: **[●]]**

Last Trading Date: **[●]**

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

E.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 and/or Bonds 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**]** **[**Bond Issuer**]** or any of its affiliates or any other person or entities having obligations relating to any **[**Share Issuer**]** **[**or**]** **[**Bond Issuer**]** or any of its affiliates in the same manner as if any Complex Products linked to **[**Shares issued by such Share Issuer**]** **[**or**]** **[**Bonds issued by such Bond Issuer**]**, as applicable, did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value of such Complex Products.**]**

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

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

E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen

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

Stückelung: **[●]**

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

Zeichnungsfrist: **[●]**

Emissionstag/ Zahlungstag: **[●]**

[Abschlusstag: **[●]]**

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

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

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

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

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

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

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

[Distribution Fee: **[[**up to**] [●]** (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:* [●]]

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 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

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

legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in determining the suitability of Complex Products for them as an investment.

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

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

1. Liquidity risk

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

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

Credit Suisse's ability to borrow on a secured or unsecured basis and the cost of doing so can be affected by increases in interest rates or credit spreads, the availability of credit, regulatory requirements relating to

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

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

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

1. Liquiditätsrisiko

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

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

Die Möglichkeiten der Credit Suisse zur Aufnahme gedeckter oder ungedeckter Kredite und die Kosten hierfür können beeinflusst werden durch den Anstieg der Zinsen, die Ausweitung der Kreditrisikoprämien, die

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

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

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

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

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

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

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

Ratings are assigned by rating agencies. They may lower, indicate their intention to lower or withdraw their ratings at any time. The major rating agencies remain focused on the financial services industry, particularly on uncertainties as to whether firms pose systemic risk in a financial or credit crisis, and on such firms' potential vulnerability to market sentiment and confidence, particularly during periods of severe economic stress. Any downgrades in Credit Suisse's ratings could increase its' borrowing costs, limit its access to capital markets, increase its cost of capital and adversely affect the ability of its businesses to sell or market its products, engage in business transactions – particularly financing and derivatives transactions – and retain its clients.

2. Market risk

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

Although Credit Suisse continued to strive to reduce its balance sheet and made significant progress in implementing CSG's strategy in 2018, Credit Suisse continues to maintain large trading and investment positions and hedges in the debt, currency and equity markets, and in private equity, hedge funds, real estate and other assets. These positions could be adversely affected by volatility in financial and other markets, that is, the degree to which prices fluctuate over a particular 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

ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis und ihre finanzielle Lage auswirken könnte.

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

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

Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen

Die Ratings werden von Ratingagenturen vergeben, die ihre Ratings jederzeit herabsetzen, ihre Herabsetzungsabsicht andeuten oder die Ratings zurückziehen können. Die grossen Ratingagenturen konzentrieren sich nach wie vor auf die Finanzdienstleistungsbranche und insbesondere auf die offene Frage, ob Unternehmen in einer Finanz- beziehungsweise Kreditkrise ein systemisches Risiko darstellen, sowie auf die potentielle Anfälligkeit solcher Unternehmen gegenüber der Stimmung am Markt und dem Vertrauen des Marktes, insbesondere in wirtschaftlich extrem angespannten Zeiten. Herabsetzungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Fremdkapitalkosten erhöhen, ihren Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken, ihre Kapitalkosten steigern und die Fähigkeit ihrer Geschäftsbereiche zum Verkauf oder zur Vermarktung ihrer Produkte, zum Abschluss von Geschäftstransaktionen - insbesondere Finanzierungs- und Derivatetransaktionen - und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen.

2. Marktrisiko

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

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

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

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

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

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

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

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse mit ihren Geschäftsbereichen von den Bedingungen an den Finanzmärkten, den allgemeinen Wirtschaftsbedingungen und sonstigen Entwicklungen in Europa, den USA, Asien und anderen Ländern auf der ganzen Welt stark abhängig. Die Erholung von der Wirtschaftskrise der Jahre 2008 und 2009 kommt in einigen wichtigen Industrieländern nach wie vor nur langsam voran. Die Staatsschuldenkrise in Europa sowie das Schuldenniveau und das nationale Budgetverfahren in den USA sind bisher nicht Gegenstand nachhaltiger Lösungen. Darüber hinaus haben sich die Volatilität der Rohstoffpreise und die Besorgnis in Bezug auf die Schwellenländer auf die Finanzmärkte ausgewirkt. Die Volatilität an den Finanzmärkten nahm 2018 signifikant zu und mehrere globale Finanzmarktindizes haben sich im vierten Quartal 2018 stark rückläufig entwickelt. Die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Credit Suisse könnten sich im Falle einer ausbleibenden Verbesserung, einer Stagnation oder Verschlechterung der Rahmenbedingungen deutlich zum Negativen verändern. Ausserdem haben zahlreiche Länder, in denen die Credit Suisse tätig ist bzw. investiert, schwerwiegende konjunkturelle Einbrüche aufgrund besonderer Umstände in dem jeweiligen Land bzw. in der jeweiligen Region erlebt, einschliesslich extremer Wechselkurs-schwankungen, 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

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

While the execution of the programme evolving the Group's legal entity structure to meet developing and future regulatory requirements has substantially concluded, there remain a number of uncertainties that may affect the feasibility, scope and timing of the intended results relating to the evolution of the Group's legal entity structure. Significant legal and regulatory changes affecting Credit Suisse and its operations may require it to make further changes in its legal structure. The implementation of these changes has required, and may further require, significant time and resources and has increased, and may potentially further increase, operational, capital, funding and tax costs as well as Credit Suisse's counterparties' credit risk. The environment of political uncertainty in continental Europe may also affect Credit Suisse's and the Group's business. The popularity of nationalistic sentiments may result in significant shifts in national policy and a decelerated path to further European integration. Similar uncertainties exist regarding the impact of recent and proposed changes in U.S. policies on trade, immigration, climate change and foreign relations. Growing global trade tensions, including between key trading partners such as China, the United States and the EU, may be disruptive to global economic growth and may also negatively affect Credit Suisse's business.

Ländern Geschäfte getätigt haben.

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

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

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 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

vorgeschlagenen Veränderungen bei der Handels- und Einwanderungspolitik der USA sowie bei der US-Haltung im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Aussenbeziehungen. Zunehmende globale Spannungen in den Handelsbeziehungen, unter anderem zwischen wichtigen Handelspartnern wie China, den USA und der EU, könnten das globale Wirtschaftswachstum und im Übrigen die Geschäftsaktivitäten der Credit Suisse negativ beeinträchtigen.

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

Ungünstige Markt- und Wirtschaftsbedingungen stellen die Finanzdienstleister weiterhin vor grosse geschäftliche Herausforderungen. Namentlich der Einfluss der Zinssätze und der Wechselkurse und die mit weltpolitischen Ereignissen verbundenen Risiken, die Schwankungen der Rohstoffpreise sowie die Besorgnis über die Stagnation in Europa wirkten sich auf die Finanzmärkte und die Wirtschaft aus. In den letzten Jahren beeinträchtigte das Tiefzinsumfeld den Zinserfolg der Credit Suisse und den Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich. Künftige Zinsänderungen, einschliesslich steigende Zinssätze und Änderungen der aktuell negativen kurzfrisitgen 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 mit bzw. handeln mit Anleihen von staatlichen Stellen, u.a. mit internationalen, nationalen, staatlichen, regionalen, kommunalen oder lokalen Behörden. Diese Aktivitäten können die Credit Suisse verschärften länder- und kreditbezogenen, operationellen und Reputations-risiken aussetzen, einschliesslich des Risikos, dass eine staatliche Stelle ihre finanziellen Verpflichtungen nicht erfüllt bzw. neu ordnet oder behauptet, von Beamten

Suisse's financial condition and results of operations.

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

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

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

Credit Suisse may incur significant losses in the

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

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

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

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

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im

real estate sector

Credit Suisse finances and acquires principal positions in a number of real estate and real estate-related products, primarily for clients, and originates loans secured by commercial and residential properties. As of 31 December 2018, the Group's real estate loans as reported to the SNB totalled approximately CHF 146 billion. Credit Suisse also securitises and trades in commercial and residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages and other real estate and commercial assets and products, including commercial mortgage-backed securities and residential mortgage-backed securities ("**RMBS**"). Credit Suisse's real estate-related businesses and risk exposures could be adversely affected by any downturn in real estate markets, other sectors and the economy as a whole. In particular, the risk of potential price corrections in the real estate market in certain areas of Switzerland could have a material adverse effect on Credit Suisse's real estate-related businesses.

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

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

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

Immobiliensektor erleiden

Die Credit Suisse finanziert und erwirbt in erster Linie für Kunden Positionen in verschiedenen Immobilien- und damit verbundenen Produkten und stellt Darlehen bereit, die durch Geschäfts- und Wohnimmobilien besichert sind. Per 31. Dezember 2018 beliefen sich die der SNB gemeldeten Immobilienausleihungen der Gruppe auf insgesamt rund CHF 146 Mrd. Weiter verbrieft und handelt die Credit Suisse mit Immobilien und Immobiliendarlehen und Hypotheken im Bereich Geschäfts- und Wohnimmobilien sowie mit anderen – Vermögenswerten und Produkten im Immobilien- und Geschäftsbereich, einschliesslich durch Hypotheken auf Geschäftsimmobilien besicherter Wertpapiere (*Commercial Mortgage-backed Securities*) und durch Hypotheken auf Wohnimmobilien besicherter Wertpapiere (*Residential Mortgage-backed Securities*; "**RMBS**"). Es ist nicht auszuschliessen, dass die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse und ihre Risikopositionen unter einer Baisse der Immobilienmärkte, anderer Sektoren und dem allgemeinen Konjunkturrückgang leiden. Namentlich könnte das Risiko möglicher Preiskorrekturen im Immobilienmarkt in bestimmten Regionen der Schweiz die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

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

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

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

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 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

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 Risikoexponierung in allen Marktumgebungen oder gegenüber allen Arten von Risiken zu verringern.

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

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

3. Kreditrisiko

Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden

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

Suisse's balance sheet, thereby increasing its capital requirements, all of which could adversely affect its businesses.

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

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

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

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

Concerns or even rumours about or a default by one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between institutions. This risk is sometimes referred to as systemic risk. Concerns about defaults by and failures of many financial institutions, particularly those in or with significant exposure to the eurozone, continued in 2018 and could continue to lead to losses or defaults by financial institutions and financial intermediaries with which Credit Suisse interacts on a daily basis, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges. Credit Suisse's credit risk exposure will also increase if the collateral it holds cannot be realised or can only be liquidated at prices insufficient to cover the full amount of exposure.

verursachen. Ist eine Reduzierung solcher Positionen nicht möglich, kann dies nicht nur die mit solchen Positionen einhergehenden Markt- und Kreditrisiken erhöhen, sondern auch den Anteil der risikogewichteten Aktiva in der Bilanz der Credit Suisse und damit ihren Eigenkapitalbedarf erhöhen - Umstände, die sich allesamt negativ auf ihre Geschäfte auswirken könnten.

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

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

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

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

Befürchtungen oder auch blosse entsprechende Gerüchte oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen auch anderer Institute führen, da die Bonität vieler Finanzinstitute aufgrund ihrer gegenseitigen Kredit-, Handels-, Clearing- und anderen Beziehungen eng miteinander verbunden ist. Dieses Risiko wird auch als systemisches Risiko bezeichnet. Die Befürchtungen betreffend Zahlungsausfälle und Konkurse von vielen Finanzinstituten, namentlich derer, die in der Eurozone tätig sind oder den dortigen Risiken stark ausgesetzt sind, bestanden auch im Jahr 2018 weiter und könnten weiterhin Verluste oder Zahlungsausfälle von Finanzinstituten und Finanzintermediären wie Clearing-Stellen und Clearing-Häusern, Banken, Wertpapierfirmen und Börsen zur Folge haben, mit denen die Credit Suisse im Tagesgeschäft verbunden ist. Das Kreditrisiko der Credit Suisse nimmt ausserdem zu, wenn sich die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht realisieren lassen oder nur zu Preisen realisiert werden können, welche die

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

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

4. Risks relating to CSG's strategy

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

In October 2015, CSG announced a comprehensive new strategic direction, structure and organisation of the Group, including Credit Suisse, which it updated in 2016, 2017 and 2018. CSG's ability to implement its strategic direction, structure and organisation is based on a number of key assumptions regarding the future economic environment, the economic growth of certain geographic regions, the regulatory landscape, its ability to meet certain financial goals and targets, anticipated interest rates and central bank action, among other things. If any of these assumptions (including but not limited to its ability to meet certain financial goals and targets) prove inaccurate in whole or in part, CSG's ability to achieve some or all of the expected benefits of this strategy could be limited, including its ability to meet its stated financial goals and targets and retain key employees. Factors beyond CSG's control, including but not limited to market and economic conditions, changes in laws, rules or regulations, including the application of regulations to be issued by the U.S. Internal Revenue Service related to the U.S. base erosion and anti-abuse tax, which was effective as of 1 January 2018 ("**BEAT**"), execution risk related to the implementation of its strategy and other challenges and risk factors discussed in this Base Prospectus, could limit its ability to achieve some or all of the expected benefits of this strategy. If CSG is unable to implement its strategy successfully in whole or in part or should the components of the strategy that are implemented fail to produce the expected benefits, CSG's and Credit Suisse's financial results and CSG's share price may be materially and adversely

eingegangenen Risiken nicht vollumfänglich decken.

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

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

4. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie von CSG

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

Im Oktober 2015 hat die CSG eine umfassende strategische, strukturelle und organisatorische Neuausrichtung der Gruppe, einschliesslich der Credit Suisse angekündigt. Die CSG hat diese Strategie 2016, 2017 und 2018 überarbeitet. Die Fähigkeit der CSG zur Umsetzung ihrer strategischen, strukturellen und organisatorischen Ausrichtung basiert auf einer Reihe wesentlicher Annahmen, unter anderem in Bezug auf das zukünftige wirtschaftliche Umfeld, das Wirtschaftswachstum bestimmter geographischer Regionen, die aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen, ihre Fähigkeit zur Umsetzung bestimmter finanzieller Ziele und Zielvorgaben, erwartete Zinssätze und Zentralbank-Massnahmen. Sollten sich diese Annahmen (insbesondere in Bezug auf ihre Fähigkeit, bestimmte finanzielle Ziele und Zielvorgaben zu erreichen) insgesamt oder teilweise als unzutreffend erweisen, so könnte dies die Fähigkeit der CSG zur Ausschöpfung einiger oder aller erwarteten Vorteile aus dieser Strategie beschränken, unter anderem ihre Fähigkeit, ihre ausgewiesenen finanziellen Ziele und Zielvorgaben zu erreichen und wichtige Mitarbeitende zu binden. Ausserhalb des Einflussbereiches der CSG liegende Faktoren, wie beispielsweise die Marktbedingungen und das wirtschaftliche Umfeld, Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Bestimmungen, einschliesslich der Anwendung der Vorschriften, die von der US-Steuerbehörde (*US Internal Revenue Service*) im Zusammenhang mit der Base Erosion and Anti-Abuse Tax ("**BEAT**") mit Wirkung zum 1. Januar 2018 erlassen wurden, mit der Ausführung ihrer Strategie verbundene Umsetzungsrisiken und sonstige in diesem Basisprospekt

affected.

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

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

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

erörterte Herausforderungen und Risikofaktoren, könnten ihre Fähigkeit zur Ausschöpfung einiger oder aller erwarteten Vorteile aus dieser Strategie beschränken. Für den Fall, dass die CSG nicht in der Lage ist, ihre Strategie ganz oder teilweise erfolgreich umzusetzen, oder die umgesetzten Komponenten der Strategie nicht die erwarteten Vorteile bringen, könnte sich dies wesentlich nachteilig auf die Finanzergebnisse der CSG und der Credit Suisse und auf den Aktienpreis der CSG auswirken.

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

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

Ausserdem ist die CSG aufgrund von Akquisitionen und weiteren ähnlichen Transaktionen bestimmten Risiken ausgesetzt. Obwohl die CSG die Unterlagen von Unternehmen, deren Übernahme sie plant, prüft, ist es ihr im Allgemeinen nicht möglich, alle entsprechenden Aufzeichnungen im Detail zu analysieren. Auch mit einer gründlichen Überprüfung der Aufzeichnungen bleiben bestehende oder potenzielle Probleme eventuell unerkannt oder die CSG kann sich nicht genügend mit einem Unternehmen vertraut machen, um seine Stärken und Schwächen vollständig zu erfassen. Deshalb ist nicht auszuschliessen, dass die CSG unerwartete Verbindlichkeiten (einschliesslich Streitpunkte im Zusammenhang mit Rechts- und Compliance-Fragen) übernimmt oder dass eine übernommene Gesellschaft sich nicht erwartungsgemäss entwickelt. Auch besteht für die CSG das Risiko, dass Akquisitionen sich nicht effektiv in ihre bestehende Tätigkeit einbinden lassen, weil unter anderem unterschiedliche Abläufe, Geschäftspraktiken und technologische Systeme bestehen oder weil bei der Anpassung einer übernommenen Gesellschaft an ihre Organisationsstruktur Schwierigkeiten auftreten. Es besteht das Risiko, dass die Erträge aus Akquisitionen die durch die betreffenden Akquisitionen entstandenen Kosten oder Verschuldungen oder die zur Weiterentwicklung der betreffenden Unternehmen erforderlichen Investitionsausgaben nicht ausgleichen. Die CSG ist ferner dem Risiko ausgesetzt, dass erfolglose Akquisitionen letzlich dazu führen, dass sie den mit diesen Transaktionen

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

5. Risks from estimates and valuations

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

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

verbundenen Goodwill im Wert mindern oder abschreiben muss. Die CSG verfügt weiterhin über einen erheblichen Goodwill-Betrag im Zusammenhang mit ihrer Akquisition von Donaldson, Lufkin & Jenrette Inc. und anderen in ihrer Bilanz ausgewiesenen Transaktionen, die zu weiteren Wertberichtigungen auf Goodwill führen könnten.

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

5. Schätzungs- und Bewertungsrisiken

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

either initially or after the occurrence of certain events that may require Credit Suisse to reassess whether consolidation is required. Accounting standards relating to consolidation, and their interpretation, have changed and may continue to change. If Credit Suisse is required to consolidate an SPE, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and Credit Suisse would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios.

7. Country and currency exchange risk

Country risks may increase market and credit risks Credit Suisse faces

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

Credit Suisse may face significant losses in emerging markets

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

Rechnungslegungsstandards für die Konsolidierung – entweder zu Beginn oder nach dem Eintreten bestimmter Ereignisse, die die Credit Suisse unter Umständen dazu verpflichten zu überprüfen, ob eine Konsolidierung angebracht ist – ist gegebenenfalls wesentlich von Ermessensentscheidungen des Managements abhängig. Die Rechnungslegungs-standards betreffend die Konsolidierung und deren Auslegung haben sich geändert; weitere Änderungen sind nicht auszuschliessen. Falls die Credit Suisse eine SPE zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf das Geschäftsergebnis und die Eigenkapitalquote der Credit Suisse sowie das Verhältnis Fremd- zu Eigenmitteln auswirken.

7. Länderrisiken und Wechselkursrisiken

Länderrisiken könnten die Markt- und Kreditrisiken der Credit Suisse erhöhen

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

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden

Ein Teil der Strategie der CSG ist die Ausweitung ihres Private-Banking-Geschäfts in den Ländern der Emerging Markets. Die Umsetzung dieser Strategie durch die Credit Suisse erhöht zwangsläufig ihre bestehenden Risiken bezüglich der wirtschaftlichen Instabilität, die in diesen Schwellenländern herrscht. Die Credit Suisse überwacht diese Risiken, strebt eine Diversifizierung in den Branchen, in die sie investiert, an und stellt das kundenbezogene Geschäft in den Mittelpunkt. Trotzdem ist es jedoch möglich, dass die Bestrebungen der Credit Suisse zur Begrenzung des Emerging-Market-Risikos nicht immer erfolgreich sind. Darüber hinaus haben verschiedene Emerging Markets, wie Brasilien in den Jahren 2017 und 2018, starke wirtschaftliche, finanzielle und politische Verwerfungen oder ein geringeres Wirtschaftswachstum als in den Vorjahren erfahren und dürften dies noch weiterhin tun. Darüber hinaus wurden Sanktionen gegen bestimmte Personen und Unternehmen in Russland verhängt, wobei weitere

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

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

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

8. Operational risk

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

Operational risk is the risk of financial loss arising from 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,

Sanktionen möglich sind. Dies könnte unter anderem nachteilige Auswirkungen für das Geschäft der Credit Suisse haben und zu einer erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten allgemein führen.

Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken

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

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

8. Operationelles Risiko

Die Credit Suisse ist einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken einschliesslich Cybersicherheits- und anderen Informationstechnologierisiken ausgesetzt

Das operationelle Risiko ist das Risiko von finanziellen 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 Telekommunikations-infrastruktur 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

confirmation or settlement of transactions or from transactions not being properly recorded or accounted for. Cybersecurity and other information technology risks for financial institutions have significantly increased in recent years. Regulatory requirements in these areas have increased and are expected to increase further.

Information security, data confidentiality and integrity are of critical importance to Credit Suisse's businesses. Despite Credit Suisse's wide array of security measures to protect the confidentiality, integrity and availability of its systems and information, it is not always possible to anticipate the evolving threat landscape and mitigate all risks to its systems and information. Credit Suisse could also be affected by risks to the systems and information of clients, vendors, service providers, counterparties and other third parties. In addition, Credit Suisse may introduce new products or services or change processes, resulting in new operational risk that Credit Suisse may not fully appreciate or identify.

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

A cyber attack, information or security breach or technology failure may result in operational issues, the infiltration of payment systems or the unauthorised release, gathering, monitoring, misuse, loss or destruction of confidential, proprietary and other information relating to Credit Suisse, its clients, vendors, service providers, counterparties or other third parties. Given Credit Suisse's global footprint and the high volume of transactions Credit Suisse processes, the large number of clients, partners and counterparties with which Credit Suisse does business, its growing use of digital, mobile and internet-based services, and the increasing frequency, sophistication and evolving nature of cyber attacks, a cyber attack, information or security breach or technology failure may occur without detection for an extended period of time. In addition, Credit Suisse expects that any investigation of a cyber attack, information or security breach or technology failure will be inherently unpredictable and it may take time before any investigation is complete. During such time, Credit Suisse may not know the extent of the harm or how best to

unterschiedlichster und komplexer Transaktionen (einschliesslich Derivatetransaktionen) verarbeiten zu können, deren Volumina und Komplexität zugenommen haben. Die Credit Suisse ist operationellen Risiken ausgesetzt, die aus Fehlern in der Ausführung, Bestätigung oder Abrechnung von Transaktionen oder aufgrund der nicht ordnungsgemässen Aufzeichnung und Verbuchung von Transaktionen stammen. In den letzten Jahren hat die Bedrohung von Finanzinstituten durch Cybersicherheits- und andere Informations-technologierisiken deutlich zugenommen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in diesen Bereichen sind verschärft worden und werden voraussichtlich noch weiter verschärft werden.

Informationssicherheit, Datenvertraulichkeit und –integrität sind für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse von wesentlicher Bedeutung. Der Credit Suisse stehen eine Vielzahl von Sicherheitsmassnahmen zum Schutz der Vertraulichkeit, der Sicherheit und der Verfügbarkeit ihrer Systeme und Informationen zur Verfügung. Dennoch ist es nicht immer möglich, den sich stets wandelnden Bedrohungen zuvorzukommen und alle für ihre Systeme und Informationen bestehenden Risiken zu minimieren. Die Credit Suisse könnte auch von Risiken betroffen sein, denen die Systeme und Informationen von Kunden, Verkäufern, Dienstleistern, Gegenparteien oder sonstigen Dritten ausgesetzt sind. Auch könnten die Einführung neuer Produkte oder Dienstleistungen oder die Änderung von Prozessen durch die Credit Suisse neue operationelle Risiken mit sich bringen, die die Credit Suisse unter Umständen nicht vollständig abschätzen oder identifizieren kann.

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

Ein Cyberangriff, ein Verstoss gegen Informations- oder Sicherheitsvorschriften oder ein technischer Ausfall kann zu operativen Problemen, zu einem Eindringen in Zahlungssysteme, zur unbefugten Veröffentlichung, Erfassung, Überwachung, missbräuchlichen Verwendung oder zum Verlust beziehungsweise zur Vernichtung vertraulicher, eigener und sonstiger Informationen führen, die die Credit Suisse, ihre Kunden, Lieferanten, Dienstleister, Gegenparteien oder andere Drittparteien betreffen. Angesichts der weltweiten Präsenz der Credit Suisse, des grossen Volumens der von ihr verarbeiteten Transaktionen, der grossen Anzahl von Kunden, Partnern und Gegenparteien, mit denen sie Geschäfte tätigt, der zunehmenden Nutzung von digitalen, mobilen und internet-basierten Dienstleistungen durch die Credit Suisse sowie der zunehmenden Häufigkeit und Raffiniertheit und der ständigen Weiterentwicklung von Cyberangriffen kann sich ein Cyberangriff, ein Verstoss gegen Informations- oder Sicherheitsvorschriften oder ein technischer Ausfall ereignen und längere Zeit unentdeckt bleiben. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus,

remediate it and certain errors or actions may be repeated or compounded before they are discovered and rectified, all or any of which would further increase the costs and consequences of a cyber attack, information or security breach or technology failure.

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

Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct

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

Risk management

dass jede Untersuchung eines Cyberangriffs, eines Verstosses gegen Informations- oder Sicherheitsvorschriften oder eines technischen Ausfalls notgedrungen schwer einschätzbar ist und dass einige Zeit bis zu deren Abschluss verstreichen könnte. Möglicherweise wüsste die Credit Suisse während dieser Zeit nicht, wie umfangreich der Schaden ist oder wie er am besten zu beheben wäre. Manche Fehler oder Aktionen können sich wiederholen oder verstärken, bevor sie entdeckt und behoben werden. All dies würde die Kosten und sonstigen Folgen eines Cyberangriffs, eines Verstosses gegen Informations- oder Sicherheitsvorschriften oder eines technischen Ausfalls zusätzlich erhöhen.

Falls Systeme der Credit Suisse infolge eines Cyberangriffs, eines Verstosses gegen Informations- oder Sicherheitsvorschriften, eines technischen Ausfalls, eines nicht genehmigten Zugriffes, eines Datenverlusts bzw. einer Datenlöschung, eines unmöglichen 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, einer Beeinträchtigung ihrer Beziehungen zu ihren Lieferanten, Interventionen der Aufsichtsbehörden oder einer Rufschädigung ausgesetzt sein. Zudem könnte sich die Credit Suisse aufgrund eines solchen Ereignisses gezwungen sehen, zusätzliche Ressourcen in beachtlicher Höhe einzusetzen, um ihre Sicherheitsmassnahmen anzupassen oder um nach weiteren Anfälligkeiten oder Risiken zu suchen und diese zu beheben. Die Credit Suisse muss unter Umständen auch Ressourcen aufwenden, um neue und zunehmend umfangreiche regulatorische Anforderungen im Zusammenhang mit Cybersicherheit erfüllen zu können.

Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden

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

Risikomanagement

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 cases in which the matters are brought on behalf of various classes of claimants, seek damages of unspecified or indeterminate amounts or involve novel legal claims. Management's determination is required to establish, increase or release reserves for losses that are probable and reasonably estimable in connection with these matters all of which requires significant judgment.

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

As a participant in the financial services industry, Credit Suisse is subject to extensive regulation by governmental

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 Risikoexponierung 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 Finanzdienst-leistungsunternehmen erhobenen Schadensersatz-forderungen 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 abschätzen. Das gilt insbesondere für Fälle, in denen Forderungen durch verschiedene Klägerkategorien erhoben werden, in denen Schadenersatz in unbestimmter Höhe oder für nicht feststellbare Beträge gefordert wird oder die neuartige rechtliche Forderungen betreffen. Es ist eine Festlegung durch das Management erforderlich, um Reserven für Verluste im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten, die wahrscheinlich sind und angemessen abgeschätzt werden können, zu bilden, zu erhöhen oder freizugeben. All dies sind erhebliche Ermessenentscheidungen.

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

Als Akteur innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche untersteht die Credit Suisse umfassenden Regulierungen

agencies, supervisory authorities and self-regulatory organisations in Switzerland, the EU, the UK and the United States and other jurisdictions in which Credit Suisse operates around the world. Such regulation is increasingly more extensive and complex and, in recent years, costs related to its compliance with these requirements and the penalties and fines sought and imposed on the financial services industry by regulatory authorities have all increased significantly and may increase further. Moreover, a number of these requirements are currently being finalised and their regulatory burden may further increase in the future. For example, the Basel III reforms are still being finalised and implemented and/or phased-in, as applicable, and new gone concern requirements may be introduced for Credit Suisse. These regulations often serve to limit Credit Suisse's activities, including through the application of increased or enhanced capital, leverage and liquidity requirements, the addition of capital surcharges for risks related to operational, litigation, regulatory and similar matters, customer protection and market conduct regulations and direct or indirect restrictions on the businesses in which Credit Suisse may operate or invest. Such limitations can have a negative effect on Credit Suisse's business and its ability to implement strategic initiatives. To the extent Credit Suisse is required to divest certain businesses, it could incur losses, as it may be forced to sell such businesses at a discount, which in certain instances could be substantial, as a result of both the constrained timing of such sales and the possibility that other financial institutions are liquidating similar investments at the same time.

Since 2008, regulators and governments have focused on the reform of the financial services industry, including enhanced capital, leverage and liquidity requirements, changes in compensation practices (including tax levies) and measures to address systemic risk, including ring-fencing certain activities and operations within specific legal entities. Credit Suisse is already subject to extensive regulation in many areas of its business and expects to face increased regulation and regulatory scrutiny and enforcement. These various regulations and requirements could require CSG to reduce assets held in certain subsidiaries or inject capital or other funds into or otherwise change its operations or the structure of its subsidiaries and the Group. Credit Suisse expects such increased regulation to continue to increase its costs, including, but not limited to, costs related to compliance, systems and operations, as well as affect its ability to conduct certain types of business, which could adversely affect its profitability and competitive position. Variations in the details and implementation of such regulations may further negatively affect Credit Suisse, as certain requirements currently are not expected to apply equally

durch staatliche Stellen, Aufsichtsbehörden und Selbstregulierungsorganisationen in der Schweiz, in derEU, in dem Vereinigten Königreich und in den USA sowie in anderen Rechtsgebieten auf der ganzen Welt, in denen sie tätig ist. Diese Regulierungen werden immer umfangreicher und komplexer. Die Kosten der Einhaltung dieser Anforderungen für die Credit Suisse sowie die von den Aufsichtsbehörden beantragten und verhängten Strafen und Geldbussen für die Finanzdienstleistungsindustrie haben in den letzten paar Jahren deutlich zugenommen und könnten weiter zunehmen. Hinzu kommt, dass viele dieser Vorschriften derzeit finalisiert werden und der damit verbundene regulatorische Aufwand in Zukunft weiter steigen könnte. So ist etwa die Finalisierung und Umsetzung und/oder stufenweise Einführung der Basel-III-Reformen noch nicht abgeschlossen, und möglicherweise kommen auf die Credit Suisse neue "gone concern"-Anforderungen zu. Oft dienen sie dazu, die Tätigkeit der Credit Suisse einzuschränken, was unter anderem durch die Anwendung erhöhter oder erweiterter Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, durch die Einführung von Kapitalzuschlägen für Risiken in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten, operationellen, regulatorischen und sonstigen Angelegenheiten, durch Vorschriften bezüglich Kundenschutz und Marktverhalten wie auch durch unmittelbar oder mittelbar greifende Einschränkungen bezüglich der Tätigkeitsbereiche, in denen sie operieren und investieren darf, erfolgt. Solche Einschränkungen können die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Initiativen beeinträchtigen. Sollte die Credit Suisse bestimmte Geschäftsbereiche veräussern müssen, könnten ihr Verluste entstehen, wenn sie sich gezwungen sehen würde, entsprechende Geschäftsbereiche mit einem Abschlag zu verkaufen, der unter gewissen Umständen erheblich sein könnte. Gründe für einen Abschlag könnten Zeitvorgaben für entsprechende Veräusserungen sein oder aber die Möglichkeit, dass andere Finanzinstitute vergleichbare Investitionen zum gleichen Zeitpunkt liquidieren müssten.

Seit 2008 setzen die Aufsichtsbehörden und Regierungen in ihrer Tätigkeit einen Schwerpunkt bei der Reform der Finanzdienstleistungsbranche und erweiterten unter anderem ihre Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, setzten Veränderungen in der Vergütungspraxis (einschliesslich steuerlicher Aspekte) sowie Massnahmen zur Minderung des systemischen Risikos durch, einschliesslich einer Abschirmung von Risiken von bestimmten Aktivitäten und Geschäftstätigkeiten innerhalb bestimmter Rechts-einheiten. Die Credit Suisse unterliegt bereits einer umfangreichen Regulierung in vielen ihrer Geschäftsfelder und rechnet mit zunehmenden Regulierungen und Überprüfungen sowie Massnahmen zur Durchsetzung der betreffenden Vorschriften. Diese verschiedenen Regulierungen und Vorschriften könnten bewirken, dass die CSG Vermögenswerte in verschiedenen Tochtergesellschaften reduzieren oder Kapital oder andere Mittel einschiessen oder anderweitig ihr Geschäft oder die Struktur ihrer Tochtergesellschaften und die der Gruppe verändern muss. Die Credit Suisse geht davon aus, dass diese Entwicklung ihre Kosten

to all of its competitors or to be implemented uniformly across jurisdictions.

For example, the additional requirements related to minimum regulatory capital, leverage ratios and liquidity measures imposed by Basel III, as implemented in Switzerland, together with more stringent requirements imposed by the Swiss legislation and the related implementing ordinances and actions by Credit Suisse's regulators, have contributed to its decision to reduce risk-weighted assets and the size of its balance sheet, and could potentially impact its access to capital markets and increase its funding costs. In addition, the ongoing implementation in the United States of the provisions of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (the "**Dodd-Frank Act**"), including the "**Volcker Rule**", derivatives regulation, and other regulatory developments have imposed, and will continue to impose, new regulatory burdens on certain of Credit Suisse's operations. These requirements have contributed to its decision to exit certain businesses (including a number of its private equity businesses) and may lead it to exit other businesses. Recent Commodity Futures Trading Commission, U.S. Securities and Exchange Commission (the "**SEC**") and Fed rules and proposals have materially increased, or could in the future materially increase, the operating costs, including margin requirements, compliance, information technology and related costs, associated with its derivatives businesses with U.S. persons, while at the same time making it more difficult for Credit Suisse to transact derivatives business outside the United States. Further, in 2014, the Fed adopted a final rule under the Dodd-Frank Act that created a new framework for regulation of the United States operations of foreign banking organisations such as Credit Suisse's. Certain aspects of the framework are still to be implemented. Implementation is expected to continue to result in Credit Suisse incurring additional costs and to affect the way it conducts its business in the United States, including through its U.S. intermediate holding company.

Certain of these proposals are not final or may be subject to further modification or changes, and the ultimate

weiter erhöhen wird, beispielsweise ihre Kosten im Zusammenhang mit Compliance, Systems and Operations und ihre Fähigkeit zur Durchführung bestimmter Arten von Geschäftstätigkeiten beeinflussen wird. Dies könnte ihre Profitabilität und ihre Wettbewerbsposition negativ beeinflussen. Abweichungen bezüglich der Einzelheiten und der Umsetzung entsprechender Regulierungen könnten für die Credit Suisse weitere negative Auswirkungen haben, da derzeit davon auszugehen ist, dass bestimmte Anforderungen nicht für alle ihre Mitbewerber gleich anwendbar sein oder in allen Rechtsgebieten einheitlich umgesetzt werden dürften.

So haben die zusätzlichen Anforderungen an das regulatorische Mindestkapital, die Leverage Ratios und die Liquiditätsmassnahmen gemäss Basel III, wie sie in der Schweiz umgesetzt wurden, zusammen mit den strengeren Anforderungen gemäss der Schweizer Gesetzgebung und den damit verbundenen Ausführungsverordnungen und Massnahmen der für die Credit Suisse zuständigen Aufsichtsbehörden, zu ihrem Entscheid beigetragen, die risikogewichteten Aktiva zu reduzieren und ihre Bilanz zu verkürzen, und könnten sich möglicherweise auf ihren Zugang zu den Kapitalmärkten auswirken und ihre Finanzierungskosten erhöhen. Zudem haben die laufende Umsetzung der Vorschriften im Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (das "**Dodd-Frank-Gesetz**") in den USA, einschliesslich der "Volcker Rule", und die Regulierung von Derivaten sowie andere regulatorische Entwicklungen, bestimmten Aktivitäten der Credit Suisse neue regulatorische Bürden auferlegt und werden dies weiterhin tun. Diese Anforderungen haben zu ihrem Entscheid beigetragen, aus bestimmten Geschäftsbereichen (einschliesslich einiger ihrer Private-Equity-Bereiche) auszusteigen, und könnten dazu führen, dass sie auch noch weitere Bereiche aufgibt. Kürzlich eingeführte Regelungen und Vorschläge der U.S.-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*Commodity Futures Trading Commission*), der U.S.-Börsenaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission ("**SEC**") und der Fed haben die Betriebskosten, einschliesslich Marginanforderungen, Compliance-, Informationstechnologie- und damit verbundener Kosten, im Zusammenhang mit ihrem Derivategeschäft mit U.S.-Personen stark erhöht oder könnten künftig zu einer starken Erhöhung führen. Gleichzeitig erschweren es diese Vorschriften der Credit Suisse, Derivategeschäfte ausserhalb der USA durchzuführen. Ferner verabschiedete die Fed 2014 eine endgültige Vorschrift im Rahmen des Dodd-Frank-Gesetzes, mit der ein neuer Rahmen zur Regulierung des U.S.-Geschäfts ausländischer Bankinstitute wie der Credit Suisse geschaffen wurde. Bestimmte Aspekte dieses Rahmens müssen noch umgesetzt werden. Die Umsetzung dürfte dazu führen, dass der Credit Suisse zusätzliche Kosten entstehen, und die Art, wie sie ihre Tätigkeit in den USA ausübt, beeinflusst wird, unter anderem durch ihre U.S.-amerikanische Zwischenholding.

Einige dieser geplanten Vorschriften sind noch nicht endgültig oder können weiteren Änderungen und

impact of any final requirements cannot be predicted at this time. Further, already enacted and possible future cross-border tax regulation with extraterritorial effect, such as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, and other bilateral or multilateral tax treaties and agreements on the automatic exchange of information in tax matters, impose detailed reporting obligations and increased compliance and systems-related costs on Credit Suisse's businesses. In addition, the U.S. tax reform enacted on 22 December 2017 introduced substantial changes to the U.S. tax system, including the lowering of the corporate tax rate and the introduction of BEAT. Additionally, implementation of the Capital Requirements Regulation ("**CRD IV**"), MiFID II and the Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR) and their Swiss counterpart, the Federal Financial Services Act (the "**FFSA**"), and other reforms may negatively affect Credit Suisse's business activities. Whether or not the FFSA, together with supporting or implementing laws and regulations, will be deemed equivalent to MiFID II is uncertain. Swiss banks, including Credit Suisse, may accordingly be limited from participating in businesses regulated by such laws. Finally, Credit Suisse expects that total loss-absorbing capacity ("**TLAC**") requirements, which took effect on 1 January 2019 in Switzerland and the U.S., as well as in the UK, and are being finalised in many other jurisdictions, including the EU, as well as new requirements and rules with respect to the internal TLAC of globally systemically important banks (G-SIBs) and their operating entities, may increase Credit Suisse's cost of funding and restrict its ability to deploy capital and liquidity on a global basis as needed when they are implemented.

Further, following the formal notification by the UK of its decision to leave the EU, negotiations have been carried out on the withdrawal agreement and the final outcome remains uncertain. Negotiations include the renegotiation, either during a transitional period or more permanently of a number of regulatory and other arrangements between the EU and the UK that could directly impact the Group's business. Adverse changes to any of these arrangements, and even uncertainty over potential changes during the remaining period of negotiation, could potentially impact the Group's results.

In addition, there have been frequent and complex changes in sanction regimes imposed on countries,

Ergänzungen unterliegen, sodass sich die Auswirkungen der endgültigen Anforderungen zurzeit noch nicht voraussagen lassen. Zudem führen bereits erlassene und mögliche zukünftige grenzüberschreitende Steuerregulierungen mit extraterritorialer Wirkung, wie etwa der U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (das U.S.-Gesetz zur Regelung des U.S.-Steuerreportings ausländischer Finanzinstitute) und andere bilaterale oder multilaterale Steuerabkommen sowie Vereinbarungen über den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen, zu detaillierten Berichtspflichten sowie höheren Compliance- und Systemkosten für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse. Darüber hinaus wurden mit der am 22. Dezember 2017 verabschiedeten US-Steuerreform erhebliche Änderungen des US-Steuersystems eingeführt, darunter die Senkung der Körperschaftssteuer und die Einführung der BEAT. Ausserdem können sich die Umsetzung der Eigenkapitalrichtlinie IV (*Capital Requirements Directive*, "**CRD IV**"), der Finanzmarktrichtlinie II (Marktes in Financial Instruments Directive, "**MiFID II**") und der Finanzmarktverordnung (*Markets in Financial Instruments Regulation*, "**MiFIR**") sowie die Umsetzung ihres Schweizer Pendants, des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**FIDLEG**") und andere Reformen negativ auf die Geschäftsaktivitäten der Credit Suisse auswirken. Ob das FIDLEG zusammen mit den ergänzenden oder umsetzenden Gesetzen und Verordnungen als der MiFID II entsprechend erachtet wird, ist ungewiss. Schweizer Banken wie die Credit Suisse können dementsprechend hinsichtlich der Beteiligung an von solchen Regelungen betroffenen Geschäften eingeschränkt werden. Schliesslich geht die Credit Suisse davon aus, dass Vorschriften bezüglich der Verlustabsorptionsfähigkeit (*total loss-absorbing capacity*; "**TLAC**"), die in der Schweiz, in den USA und in Grossbritannien seit dem 1. Januar 2019 in Kraft sind und in zahlreichen anderen Rechtsgebieten, unter anderem der EU, derzeit finalisiert werden, sowie neue Anforderungen und Vorschriften in Bezug auf die interne Gesamtverlustabsorptionsfähigkeit von globalen systemrelevanten Banken (G-SIBs) und ihren operativen Einheiten nach ihrer Einführung die Finanzierungskosten der Credit Suisse erhöhen und ihre Fähigkeit, Kapital und Liquidität nach Bedarf weltweit einzusetzen, einschränken könnten.

Hinzu kommt, dass nach der formellen Mitteilung der Entscheidung Grossbritanniens, aus der EU auszutreten, Verhandlungen über die Austrittsvereinbarung geführt werden und der Ausgang weiterhin ungewiss ist. Teil der Verhandlungen ist die Neuverhandlung einer Reihe regulatorischer oder anderer Vereinbarungen zwischen der EU und Grossbritannien (entweder übergangsweise oder längerfristig), die sich unmittelbar auf die Geschäftstätigkeit der Gruppe auswirken könnten. Nachteilige Änderungen dieser Vereinbarungen und allein die Ungewissheit in Bezug auf mögliche Veränderungen während der übrigen Dauer solcher Verhandlungen könnten unter Umständen die Ergebnisse der Gruppe belasten.

Darüber hinaus gab es in den letzten Jahren häufige und komplexe Änderungen der Sanktionssysteme, die gegen

entities and individuals in recent years. As a result, Credit Suisse's costs of monitoring and complying with sanctions requirements have increased, and there is an increased risk that Credit Suisse will not identify prohibited activity in a timely manner. Credit Suisse expects the financial services industry and its members, including Credit Suisse, to continue to be affected by the significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2019 and beyond. The uncertainty about the future United States regulatory agenda, which includes a variety of proposals to change existing regulations or the approach to regulation of the financial industry and potential changes in regulation following the withdrawal of the UK from the EU and the results of national elections in Europe may result in significant changes in the regulatory direction and policies applicable to the Group. Changes in laws, rules or regulations, or in their interpretation or enforcement, or the implementation of new laws, rules or regulations, may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

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

Swiss resolution proceedings and resolution planning requirements may affect CSG's shareholders and creditors

Pursuant to Swiss banking laws, the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**")has broad powers and discretion in the case of resolution proceedings with respect to a Swiss bank, such as Credit Suisse or Credit Suisse (Schweiz) AG, and to a Swiss parent company of a financial group, such as CSG. These broad powers include the power to open restructuring proceedings with respect to Credit Suisse, Credit Suisse (Schweiz) AG or CSG and, in connection therewith, cancel the outstanding equity of the entity subject to such proceedings, convert such entity's debt instruments and other liabilities into equity and/or cancel such debt instruments and other liabilities, in each case,

Länder, Unternehmen und Einzelpersonen verhängt wurden. Infolgedessen sind die Kosten der Credit Suisse für die Überwachung und Einhaltung der Sanktionsanforderungen gestiegen und es besteht ein erhöhtes Risiko, dass die Credit Suisse verbotene Aktivitäten nicht rechtzeitig erkennt. Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie – wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche und deren Akteure – auch im Jahr 2019 und darüber hinaus mit einer beträchtlichen Unsicherheit über den Umfang und Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat. Die Ungewissheit in Bezug auf die künftige regulatorische Agenda in den Vereinigten Staaten, die eine Vielzahl von Vorschlägen zur Änderung bestehender Regulierungen oder des bei der Regulierung der Finanzdienstleistungsindustrie verfolgten Ansatzes beinhaltet, potenzielle Änderungen der Regulierung nach dem Austritt Grossbritanniens aus der EU und die Ergebnisse verschiedener nationaler Wahlen in Europa können zu erheblichen Veränderungen des regulatorischen Rahmens und der für die Gruppe geltenden Richtlinien führen. Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Regulierungen, von deren Auslegung und Durchsetzung wie auch die Einführung neuer Gesetze, Vorschriften und Regulierungen können sich negativ auf die Geschäftsergebnisse der Credit Suisse auswirken.

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

Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren sowie Anforderungen an die Sanierungs- und Abwicklungsplanung können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG haben

Die Schweizer Bankengesetze räumen der Schweizer Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA ("**FINMA**") umfangreiche Befugnisse und Ermessensspielräume bei Sanierungs- und Abwicklungsverfahren von Schweizer Banken wie der Credit Suisse oder der Credit Suisse (Schweiz) AG, aber auch von Schweizer Muttergesellschaften von Finanzkonzernen wie der CSG ein. Diese umfangreichen Befugnisse umfassen das Recht, Restrukturierungsverfahren in Bezug auf die Credit Suisse, die Credit Suisse (Schweiz) AG oder die CSG einzuleiten und in diesem Zusammenhang das ausstehende Aktienkapital des vom Verfahren betroffenen Unternehmens herabzusetzen, dessen

in whole or in part, and stay (for a maximum of two business days) certain rights under contracts to which such entity is a party, as well as the power to order protective measures, including the deferment of payments, and institute liquidation proceedings with respect to Credit Suisse, Credit Suisse (Schweiz) AG or CSG. The scope of such powers and discretion and the legal mechanisms that would be utilised are subject to development and interpretation.

Credit Suisse is currently subject to resolution planning requirements in Switzerland, the United States and the UK and may face similar requirements in other jurisdictions. If a resolution plan is determined by the relevant authority to be inadequate, relevant regulations may allow the authority to place limitations on the scope or size of Credit Suisse's business in that jurisdiction, require it to hold higher amounts of capital or liquidity, require it to divest assets or subsidiaries or to change its legal structure or business to remove the relevant impediments to resolution.

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

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

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

Credit Suisse may be materially affected not only by regulations applicable to it as a financial services company, but also by regulations and changes in

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 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, darunter die Fed, haben ihre Geldpolitik in wesentlichen Aspekten umgestellt oder wesentliche Veränderungen in ihrer Leitung erfahren. Auch in Zukunft können weitere Änderungen vorgenommen oder erfahren werdne. 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

enforcement practices applicable to its clients. Credit Suisse's business could be affected by, among other things, existing and proposed tax legislation, antitrust and competition policies, corporate governance initiatives and other governmental regulations and policies, and changes in the interpretation or enforcement of existing laws and rules that affect business and the financial markets. For example, focus on tax compliance and changes in enforcement practices could lead to further asset outflows from Credit Suisse's private banking businesses.

10. Competition

Credit Suisse faces intense competition

Credit Suisse faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers. Consolidation through mergers, acquisitions, alliances and cooperation, including as a result of financial distress, has increased competitive pressures. Competition is based on many factors, including the products and services offered, pricing, distribution systems, customer service, brand recognition, perceived financial strength and the willingness to use capital to serve client needs. Consolidation has created a number of firms that, like Credit Suisse, have the ability to offer a wide range of products, from loans and deposit-taking to brokerage, investment banking and asset management services. Some of these firms may be able to offer a broader range of products than Credit Suisse does, or offer such products at more competitive prices. Current market conditions have resulted in significant changes in the competitive landscape in Credit Suisse's industry as many institutions have merged, altered the scope of their business, declared bankruptcy, received government assistance or changed their regulatory status, which will affect how they conduct their business. In addition, current market conditions have had a fundamental impact on client demand for products and services. Some new competitors in the financial technology sector have sought to target existing segments of Credit Suisse's businesses that could be susceptible to disruption by innovative or less regulated business models. Emerging technology may also result in further competition in the markets in which Credit Suisse operates. Credit Suisse can give no assurance that its results of operations will not be adversely affected.

Credit Suisse's competitive position could be

auch durch Vorschriften sowie durch Änderungen bei der Vollzugspraxis, die ihre Kunden betreffen. Die Geschäfte der Credit Suisse könnten unter anderem durch bestehende und vorgeschlagene Steuergesetze, Kartell- und Wettbewerbsrichtlinien, Corporate-Governance-Initiativen und andere staatliche Vorschriften oder Richtlinien beeinträchtigt werden oder durch Änderungen in der Auslegung oder Durchsetzung bestehender Gesetze und Vorschriften, die sich auf die Geschäfte und die Finanzmärkte auswirken. Beispielsweise könnten die Ausrichtung auf die Steuergesetzeskonformität und Änderungen in der Vollzugspraxis zu weiteren Mittelabflüssen aus Private-Banking-Geschäftsbereichen der Credit Suisse führen.

10. Wettbewerb

Die Credit Suisse steht in heftigem Konkurrenzdruck

Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr angebotenen Produkten und Dienstleistungen einem heftigen Wettbewerb ausgesetzt. Konsolidierungen durch Fusionen, Übernahmen, Allianzen und Zusammenarbeitsvereinbarungen, unter anderem ausgelöst durch finanzielle Schwierigkeiten, sorgen für zunehmenden Wettbewerbsdruck. Dieser betrifft viele Faktoren: die angebotenen Produkte und Dienstleistungen, die Preissetzung, die Vertriebssysteme, den Kundendienst, die Markenerkennung, die wahrgenommene Finanzkraft sowie die Bereitschaft zum Kapitaleinsatz zwecks Abdeckung von Kundenbedürfnissen. Durch Konsolidierungen sind verschiedene Unternehmen entstanden, die wie die Credit Suisse die Fähigkeit besitzen, eine breite Produktpalette anzubieten, die sich von Krediten und Einlagen über Brokerage- und Investmentbanking-Dienstleistungen bis zur Vermögensverwaltung erstreckt. Manche dieser Unternehmen mögen in der Lage sein, eine breitere Produktpalette anzubieten als die Credit Suisse oder entsprechende Produkte zu konkurrenzfähigeren Preisen anzubieten. Unter den aktuellen Marktbedingungen hat sich die Wettbewerbslandschaft für die Finanzdienstleister einschneidend verändert, da zahlreiche Finanzinstitute sich zusammengeschlossen haben, den Umfang ihrer Aktivitäten geändert haben, Konkurs anmeldeten, staatliche Unterstützung erhielten oder ihren regulatorischen Status gewechselt haben, was ihre Geschäftstätigkeit beeinflusst. Zudem wirkt sich die heutige Marktlage grundsätzlich auf die Nachfrage der Kunden nach Produkten und Dienstleistungen aus. Einige neue Wettbewerber im Sektor Finanztechnologie haben bestehende Segmente der Geschäftsbereiche der Credit Suisse ins Visier genommen, die möglicherweise anfällig gegenüber Störungen durch innovative oder weniger regulierte Geschäftsmodelle sein könnten. Auch neue Technologien können den Wettbewerb in den Märkten, in denen die Credit Suisse tätig ist, intensivieren. Credit Suisse kann keine Zusicherung abgeben, dass ihr Geschäftsergebnis nicht negativ beeinflusst wird.

Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte

harmed if its reputation is damaged

In the highly competitive environment arising from globalisation and convergence in the financial services industry, a reputation for financial strength and integrity is critical to Credit Suisse's performance, including its ability to attract and retain clients and employees. Credit Suisse's reputation could be harmed if its comprehensive procedures and controls fail, or appear to fail, to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, produce materially accurate and complete financial and other information or prevent adverse legal or regulatory actions.

Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees

Credit Suisse's performance is largely dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals. Competition for qualified employees is intense. Credit Suisse has devoted considerable resources to recruiting, training and compensating employees. Credit Suisse's continued ability to compete effectively in its businesses depends on its ability to attract new employees and to retain and motivate its existing employees. The continued public focus on compensation practices in the financial services industry, and related regulatory changes, may have an adverse impact on Credit Suisse's ability to attract and retain highly skilled employees. In particular, limits on the amount and form of executive compensation imposed by regulatory initiatives, including the Swiss Ordinance Against Excessive Compensation with respect to Listed Stock Corporations in Switzerland and the implementation of CRD IV in the UK, could potentially have an adverse impact on Credit Suisse's ability to retain certain of its most highly skilled employees and hire new qualified employees in certain businesses.

Credit Suisse faces competition from new trading technologies

Credit Suisse's businesses face competitive challenges from new trading technologies, including trends towards direct access to automated and electronic markets, and the move to more automated trading platforms. Such technologies and trends may adversely affect its commission and trading revenues, exclude its businesses from certain transaction flows, reduce its participation in the trading markets and the associated access to market information and lead to the creation of new and stronger competitors. Credit Suisse has made, and may continue to be required to make, significant additional expenditures to develop and support new trading systems or otherwise

durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden

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

Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeiter rekrutieren und binden

Der Leistungsfähigkeit der Credit Suisse ist zu einem grossen Teil von der Kompetenz und dem Engagement gut ausgebildeter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter abhängig. Qualifizierte Mitarbeiter werden hart umworben. Die Credit Suisse hat bedeutende Ressourcen für die Rekrutierung, Fortbildung und Entlohnung ihrer Mitarbeiter eingesetzt. Damit die Credit Suisse sich weiterhin auf ihren Gebieten erfolgreich behaupten kann, muss sie in der Lage sein, neue Mitarbeiter zu gewinnen und die bestehenden Mitarbeiter zu behalten und zu motivieren. Die Vergütungspraxis in der Finanzindustrie erregt bei der Öffentlichkeit nach wie vor ausgeprägtes Interesse und ist Anlass für regulatorische Änderungen. Diese Entwicklungen könnten es der Credit Suisse erschweren, gut ausgebildete Mitarbeiter zu rekrutieren und an sich zu binden. Insbesondere könnten Einschränkungen betreffend die Höhe und die Art der Vergütung von leitenden Angestellten – unter anderem aufgrund regulatorischer Initiativen wie der Schweizer Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften in der Schweiz und der Einführung der CRD IV in Grossbritannien – die Fähigkeit der Credit Suisse beeinträchtigen, bestimmte hochqualifizierte Mitarbeiter zu halten und neue qualifizierte Mitarbeiter für bestimmte Geschäftsbereiche einzustellen.

Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert

Die Geschäftsfelder der Credit Suisse stehen unter Wettbewerbsdruck durch neue Handelstechnologien, wie beispielsweise die Trends hin zum Direktzugriff auf automatisierte und elektronische Märkte und zu automatisierten Handelsplattformen. Solche Technologien und Trends könnten die Kommissions- und Handelserträge der Credit Suisse sinken lassen, ihre Geschäftsfelder von bestimmten Transaktionen ausschliessen, ihre Beteiligung an den Handelsmärkten einschränken und den damit verbundenen Zugang zu Marktinformationen verringern sowie zum Aufkommen neuer und stärkerer Konkurrenten führen. Die Credit

invest in technology to maintain its competitive position.

III. Risk factors relating to Complex Products

A. Risk factors that are applicable to all Complex Products

General

An **investment** in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Complex Products 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;

Suisse hat bereits und muss unter Umständen weiterhin zusätzliche Aufwendungen in beachtlicher Höhe für die Entwicklung und Förderung neuer Handelssysteme vornehmen oder in sonstiger Weise in Technologien investieren, um konkurrenzfähig zu bleiben.

III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten

Allgemeines

Eine **Anlage** in Komplexe Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Komplexen Produkte 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;

- have sufficient financial resources to bear all the risks of an investment in the relevant Complex Products;
- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Products and be familiar with the behaviour of the relevant Underlying(s) and financial markets;
- be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic and other factors that may affect such investor's investment and ability to bear the applicable risks of an investment in Complex Products until their redemption; and
- recognise that it may not be possible to dispose of Complex Products for a substantial period of time, if at all, before their redemption.

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

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

Risk of total loss

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

The risk of loss of some or all of an investor's investment in a Complex Product upon redemption means that, in order to realise a return and minimise losses on his or her investment, such investor must generally be correct about

- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Komplexen Produkte tragen zu können;
- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein;
- entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Entwicklungen in Bezug auf die wirtschaftlichen und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Komplexe Produkte verbundenen Risiken bis zum jeweiligen Verfalltag zu tragen; und
- sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Komplexen Produkte vor dem jeweiligen Verfalltag unter Umständen über einen längeren Zeitraum hinweg oder auch überhaupt nicht möglich ist.

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

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

Risiko eines Totalverlusts

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

Das Risiko, bei Rückzahlung eines Komplexen Produkts das investierte Kapital ganz oder teilweise zu verlieren, bedeutet, dass ein Anleger die Richtung, den Zeitpunkt und den Umfang von Wertänderungen des

the direction, timing and magnitude of any changes in the value of the Underlying(s).

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

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

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

Complex Products without a COSI feature are unsecured obligations

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

Complex Products are not covered by any

Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte grundsätzlich richtig einschätzen muss, um eine Rendite auf seinen Anlagebetrag zu erzielen bzw. etwaige Verluste zu minimieren.

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

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

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

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten

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

Die Komplexen Produkte sind weder durch ein

government compensation or insurance scheme and do not have the benefit of any government guarantee

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

The profit potential of Complex Products may be capped

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

Complex Products are not subject to authorisation 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, placement fees, direction fees and structuring

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*".

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte kann nach oben begrenzt sein

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

Die Komplexen Produkte unterliegen nicht der Bewilligung 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,

fees), embedded commissions and other additional costs payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

Platzierungsgebühren, Anweisungsgebühren und Strukturierungsgebühren), eingebettete Provisionen und weitere Zusatzkosten enthalten sein, die an den/die jeweiligen Platzeur(e) und/oder eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften zu zahlen sind.

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

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.

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

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

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).

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.

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:

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:

- 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

- 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 oderaufsichtsrechtliche Ereignisse oder

Underlying(s) or the financial markets generally;

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

Some or all of these factors may 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-recognised rating agencies. A reduction in any rating assigned to outstanding securities of Credit Suisse by one of these rating agencies could result in a reduction in the market value of Complex Products. See also "— *II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

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

Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert bzw. die Basiswerte, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;

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

Einige oder alle dieser Faktoren können 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, der äusserst volatil sein

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

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 Bond Issuer or any of its affiliates or any other person or entities having obligations relating to any Share Issuer or Bond Issuer or any of its affiliates in the same manner as if any Complex Products

kann

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

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 Anleiheemittenten dessen verbundenen Unternehmen sowie jeder anderen natürlichen oder juristischen Person, die Verpflichtungen bezüglich eines Aktienemittenten oder Anleiheemittente oder dessen verbundener

linked to Shares issued by such Share Issuer or Bonds issued by such Bond Issuer, as applicable, did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value of such Complex Products.

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

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

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

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

Credit Suisse may take positions in or deal with the Underlyings

Unternehmen eingegangen ist, Transaktionen eingehen und ganz allgemein Bankgeschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in der Weise tätigen, als existierten die Komplexen Produkte, die je nachdem an die von dem Aktienemittenten begebenen Aktien oder an die vom Anleiheemittenten begebenen Anleihen gekoppelt sind, nicht, und zwar unabhängig davon, ob sich ein solcher Vorgang nachteilig auf den Wert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken würde.

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, die Bestandteile des bzw. der Fonds oder die Bestandteile des ETF bzw. der ETFs beziehen oder den bzw. die Aktienemittenten der Aktie(n), an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, oder Transaktionen mit dem bzw. den Aktienemittenten der Aktie(n) oder dem bzw. den Anleiheemittenten der Anleihe(n) eingehen, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind; diese Transaktionen können 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 den Basiswerten eingehen oder mit diesen Basiswerten handeln

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

Credit Spread Risk

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

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

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

Interest rate risk

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

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

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

Mit dem Kreditspread der Emittentin verbundenes Risiko

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

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

Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread 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

denominated may also affect the market value of such Complex Product.

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks

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

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

Inflation risk

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

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

der Zinssätze für Beträge in der Währung, auf welche ein Komplexes Produkt oder der Basiswert bzw. die Basiswerte lautet/lauten, können sich ebenfalls auf den Marktwert des Komplexen Produkts auswirken.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

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

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

Inflationsrisiko

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

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

laws and practices of the countries to and from which such Complex Products are transferred, the country in which the investor is resident or other applicable jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as Complex Products. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Document but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of, and other events in relation to, Complex Products. Only these advisers are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The tax treatment of Complex Products depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments with respect to the Complex Products

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and, potentially, a 30% withholding tax with respect to (i) certain payments from sources within the United States, (ii) "foreign passthru payments" made 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

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 Rückzahlung Komplexer Produkte sowie sonstigen diese betreffenden Ereignissen einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Ein Steuereinbehalt nach FATCA kann sich auf die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken

Mit Sections 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem und eine potenzielle Quellensteuer in Höhe von 30% auf (i) bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der 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

thereafter transmitted through the clearing systems and custodians or intermediaries. Further, foreign financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an "**IGA**") are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make.

Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Complex Products

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act (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

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;* ein "**IGA**") abgeschlossen hat, aller Voraussicht nach grundsätzlich nicht verpflichtet, auf von ihnen geleistete Zahlungen einen Einbehalt nach FATCA oder nach einem IGA (oder einem Gesetz zur Umsetzung eines IGA) vorzunehmen.

Einbehalt nach dem Gesetz über Beschäftigungsanreize kann Auswirkungen auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte haben

Durch das U.S.-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*; das "**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 Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

Wiederanlagerisiko

Anleger in Komplexe Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Komplexen Produkt frei werdenden Barmittel ausgesetzt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Komplexen Produkts. Die Rendite, die ein Anleger in Komplexe Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Komplexen Produkte und den zu vereinnahmenden Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) abhängig, sondern auch davon, ob solche Zahlungen (oder sonstige Leistungen) zu gleichen oder ähnlichen Bedingungen wie die der Anlage in Komplexe Produkte wiederangelegt werden können.

Kauf auf Kredit - Fremdfinanzierung

Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf Komplexer Produkte zu finanzieren, und kommt es dann zu einem Ausfall der Credit Suisse oder fällt der Marktpreis der Komplexen Produkte erheblich, so droht dem Anleger nicht nur der Verlust des

also have to repay the loan and pay any interest thereon. Accordingly, any such loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors in Complex Products should not assume that they will be able to repay any such loan or pay any interest thereon from the profits on such Complex Products. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to such an investment, whether they are able to pay interest on the loan and repay the loan on demand, and be aware that they may suffer losses instead of realising gains on such Complex Products.

Transaction costs/charges

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

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.

Investors in Complex Products should be aware that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, certain levels of the Underlying(s) used for the calculation of the Final Redemption Amount, or the Final Redemption Amount itself, will be adjusted for transaction costs and/or adjustment fees, which costs and fees will reduce the Final Redemption Amount to be received by the investor.

Payments of Interest Amounts on and/or before the Final Redemption Date may reduce the Final Redemption Amount of the Complex Products

angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung eines solchen Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Komplexen Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Tilgungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Komplexen Produkte erleiden werden.

Transaktionskosten/-gebühren

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

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, bestimmte Kurse des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die für die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrages verwendet werden, oder der Finale Rückzahlungsbetrag selbst, um Transaktionskosten und/oder Anpassungsgebühren bereinigt werden, die den vom Anleger zu vereinnahmenden Finalen Rückzahlungsbetrag verringern.

Zahlungen von Zinsbeträge am und/oder vor dem Finalen Rückzahlungstag könen den Finalen Rückzahlungsbetrag der Komplexen Produkte

The applicable Terms and Conditions of the Complex Products may provide that any Interest Amounts that are paid on and/or before the Final Redemption Date will be deducted from the Final Redemption Amount of the Complex Products payable on the Final Redemption Date and holders of such Complex Products will, from the relevant date of payment of any such Interest Amount, only participate in a reduced manner in any favourable development of the Underlying(s).

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 ("**SIX SIS**") or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Complex Products will have to rely on the procedures of the relevant clearing system(s) for transfer, payment and communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli, SIX SIS or any other relevant clearing system or for any losses incurred by a holder of Complex Products as a result of such acts or omissions.

The secondary market generally

Complex Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them. This is particularly the case for Complex Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Complex Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Complex Products if 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.

reduzieren

Die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte können vorsehen, dass jegliche Zinsbeträge, die am und/oder vor dem Finalen Rückzahlungstag gezahlt werden, vom Finalen Rückzahlungsbetrag der Komplexen Produkte in Abzug gebracht werden, der am Finalen Rückzahlungstag zu zahlen ist, und die Inhaber dieser Komplexen Produkte partizipieren ab dem jeweiligen Datum der Zahlung eines solchen Zinsbetrages nur in einem reduzierten Umfang von einer günstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Mit dem Clearing und der Abwicklung Komplexer Produkte verbundene Risiken

Da die Komplexen Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, Monte Titoli und/oder SIX SIS AG ("**SIX SIS**") oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem gehalten werden können, sind die Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme angewiesen. Die Emittentin haftet unter keinen Umständen für Handlungen oder Unterlassungen von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, Monte Titoli, SIX SIS oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber Komplexer Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Komplexen Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen. Dies ist vor allem bei Komplexen Produkten der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von Komplexen Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Komplexe Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Komplexen Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Komplexen Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte

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, except, in the case of Complex Products with COSI feature, to the extent required pursuant to the Framework Agreement. Upon investor demand, the Issuer will endeavour to provide bid/offer prices for Complex Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

Listing

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

Certain considerations relating to public offerings of the Complex Products

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may provide that, the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions, may have the right to withdraw or revoke the offer, and that upon such withdrawal or revocation the offer will be deemed to be null and void in accordance with the terms of the applicable Terms and Conditions.

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may further provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions 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

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 Komplexe Produkte zu stellen, wobei sie hierzu rechtlich nicht verpflichtet ist, ausser - bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal - soweit nach dem Rahmenvertrag vorgeschrieben. Auf Verlangen der Anleger wird sich die Emittentin bemühen, in Abhängigkeit von den jeweiligen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für Komplexe Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (*Spread*) bestehen.

Börsennotierung

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

Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Komplexen Produkte

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen, woraufhin das Angebot in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen als ungültig und wirkungslos zu betrachten ist.

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise zudem vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer

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. In addition, under certain circumstances, the subscription period for a Complex Product specified in the applicable Terms and Conditions may be extended, in which case the original Issue Date specified in the applicable Terms and Conditions may be postponed. With respect to such a scenario potential investors should be aware that the postponement of the Issue Date will ultimately result in a later investment of the investment amount of an investor who already subscribed for the Complex Product.

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 terns.

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

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. Darüber hinaus kann unter gewissen Umständen die in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehene Zeichungsfrist für ein Komplexes Produkt verlängert werden, wobei in einem solchen Fall der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Emissionstag verschoben werden kann. Mit Bezug auf ein solches Szenario sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass die Verschiebung des Emissionstags letztlich zu einer späteren Anlage des Anlagebetrags eines Anlegers führt, der das Komplexe Produkt bereits gezeichnet hat.

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 Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Darüber

occurrence or non-occurrence of such determining event.

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

Provision of Information

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

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, about

hinaus kann bei Komplexen Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

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

Bereitstellung von Informationen

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

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den Basiswert bzw. die Basiswerte treffen (wobei dies im

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 redeem the relevant Complex Products. In accordance with the applicable Terms and Conditions of the Complex Products such events principally relate to the Complex Product, the Issuer and the Underlying(s).

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 or Commodity Reference Price, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. This may include substituting another underlying or underlyings for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the Complex Products or changing the

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

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 zurückzuzahlen. In Übereinstimmung mit den massgeblichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte beziehen sich die Ereignisse im Wesentlichen auf das Komplexe Produkt selbst, auf die Emittentin und auf den bzw. die 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 oder Rohstoffreferenzpreises 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

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 Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date, and no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.

Jurisdictional Events

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

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

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 beenden, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht zumutbar wäre.

Wenn in einem solchen Fall die Emittentin das Recht auf vorzeitige 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 Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, und die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

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

B. Risks associated with different categories of Complex Products

Complex Products that may be issued hereunder fall into one of the following categories: (i) Tracker Certificates, (ii) Outperformance Certificates, (iii) Bonus Certificates, (iv) Outperformance Bonus Certificates, (v) Twin-Win Certificates, (vi) Accumulator Notes, (vii) Drop-Back Certificates and (viii) Various Products. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Share or an ETF 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. Investors in Complex Products should note that Complex Products may have features in addition to the standard characteristics of the applicable category of Complex Products. Further, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

Risks associated with Complex Products that are Tracker Certificates

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the value of the Underlying(s) **decreases**. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying(s), and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the value of the

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 Kategorien einteilen: (i) Tracker-Zertifikate, (ii) Outperformance-Zertifikate, (iii) Bonus-Zertifikate, (iv) Outperformance-Bonus-Zertifikate, (v) Twin-Win-Zertifikate, (vi) Accumulator Notes, (vii) Drop-Back-Zertifikate und (viii) Diverse Produkte. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt, bei dem bzw. bei denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Aktie oder einen ETF-Anteil oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Die im vorstehenden Abschnitt "— *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" beschriebenen Risiken gelten für alle Kategorien von Komplexen Produkten. Darüber hinaus sind in Bezug auf jede einzelne Kategorie von Komplexen Produkten jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksichtigen. Anleger in Komplexe Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Komplexe Produkte über die Standardmerkmale der betreffenden Kategorie von Komplexen Produkten hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können. Des Weiteren gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Risiken im Zusammenhang mit als Tracker-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **sinkt**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel

Underlying(s) **increases**. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s), and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying(s) has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

einen Verlust zur Folge hat, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **steigt**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. Der Basiswerte um mindestens 100% wie am Finalen Festlegungstag festgestellt ansteigt.

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

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

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

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit Dividendenauszahlung handelt, sollten sich bewusst sein, dass sie in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag einen Dividendenauszalungs-betrag in Höhe der von dem jeweiligen Aktienemittenten auf die in dem Korb enthaltene Anzahl jedes Basiswerts gezahlten Netto-Dividenden erhalten, die die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des jeweiligen Basiswerts während des jeweiligen Dividendenzeitraums vereinnahmt hat. Erhält die Emittentin also in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des Basiswerts bzw. der Basiswerte während des jeweiligen Dividendenzeitraums keine solchen Dividenden, so beträgt der Dividendenauszahlungsbetrag an dem jeweiligen Dividendenauszahlungstag null.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds should be aware that, if any interest payment on any Underlying contained in the Basket is made by the relevant Bond Issuer during the life of such Complex Products, such interest payment will not be paid out to the holders of such Complex

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate handelt, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass in dem Fall, dass der betreffende Anleiheemittent während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte eine Zinszahlung in Bezug auf einen in dem Korb

Products. Instead, such interest payment (net of any withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with the receipt of such interest payment) will be reinvested in the Underlying on which such interest payment was made. Consequently, holders of such Complex Products will only receive the benefit of any such interest payment in the form of an increased Relevant Notional Amount of the Bond on which such interest payment was made, as well as any Remaining Proceeds included in the Final Redemption Amount or Fractional Amounts subsequently reinvested by the Calculation Agent.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates should be aware that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount will be adjusted for transaction costs, a management/structuring fee and/or a basket monitoring fee, which costs and fees will reduce the Final Redemption Amount to be received by the investor.

Risks associated with Complex Products that are Tracker Certificates with inverse structure

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with inverse structure **without a bear feature** should be aware that if the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable, perform(s) negatively (*i.e.*, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level of the Basket, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, if the Final Basket Level is **above**) the Initial Level or Initial Basket Level, as applicable), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or the Underlyings contained in the Basket, as applicable. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with inverse structure **with a bear feature** should be aware that if the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable, perform(s) positively (*i.e.*, if the Final Level of the Underlying or the

enthaltenen Basiswert leistet, diese Zinszahlung nicht an die Inhaber dieser Komplexen Produkte ausgezahlt wird. Stattdessen wird diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser Zinszahlung entstehen) wieder in den Basiswert angelegt, in Bezug auf den die Zinszahlung geleistet wurde. Folglich profitieren die Inhaber dieser Komplexen Produkte von einer solchen Zinszahlung nur in Form eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, in Form eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder in Form von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um Transaktionskosten, eine Verwaltungs-/ Strukturierungsgebühr und/oder eine Korbüberwachungsgebühr bereinigt wird, die den von dem Anleger zu vereinnahmenden Finalen Rückzahlungsbetrag verringern.

Risiken im Zusammenhang mit als Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte, das heisst, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs des Korbes dem Anfangskurs bzw. dem Anfänglichen Korbkurs **entspricht** (falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder unter** diesem Kurs **liegt** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, falls der Finale Korbkurs **über** dem Anfänglichen Korbkurs **liegt**), führt diese Entwicklung zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte, das heisst,

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

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with inverse structure should be aware that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount will be adjusted for transaction costs, a management/structuring fee and/or a basket monitoring fee, which costs and fees will reduce the Final Redemption Amount to be received by the investor.

Risks associated with Complex Products that are Tracker Certificates with Lock-in

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with Lock-in should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if no Lock-in Event has occurred and the value of the Underlying(s) **decreases**. In such case, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying(s), and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

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

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

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur handelt, sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um Transaktionskosten, eine Verwaltungs-/ Strukturierungsgebühr und/oder eine Korbüberwachungsgebühr bereinigt wird, die den von dem Anleger zu vereinnahmenden Finalen Rückzahlungsbetrag verringern.

Risiken im Zusammenhang mit als Tracker-Zertifikate mit Lock-in ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit Lock-in handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **sinkt**. In diesem Fall ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Darüber hinaus basiert die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags für Tracker-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Korb von Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, in der Regel nicht auf den Schlussständen der Basiswerte am Finalen Festlegungstag (oder, soweit anwendbar, dem von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Feststellung des Verkaufspreises ausgewählten Tag während des Finalen Festlegungszeitraums). Stattdessen basiert der Finale Rückzahlungsbetrag auf dem Gesamtverkaufspreis für die Massgebliche Anzahl bzw. den Massgeblichen Nennwert jedes an dem Finalen Festlegungstag (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, dem von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Feststellung des Verkaufspreises ausgewählten Tag während des Finalen Festlegungszeitraums) in dem Korb

the Final Redemption Amount will be adversely affected.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with Lock-in and Dividend Payout should be aware that, with respect to any Dividend Payment Date, they will receive a Dividend Payout Amount equal to the sum of the net dividends paid by the relevant Share Issuer on the number of each Underlying contained in the Basket that are received by the Issuer, in its capacity as holder of the relevant Underlying, during the relevant Dividend Period. Therefore, if the Issuer, in its capacity as holder of the Underlying(s), does not receive any such dividends during the relevant Dividend Period, the Dividend Payout Amount on the relevant Dividend Payment Date will be zero.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with Lock-in linked to a Basket of Bonds should be aware that, if any interest payment on any Underlying contained in the Basket is made by the relevant Bond Issuer during the life of such Complex Products, such interest payment will not be paid out to the holders of such Complex Products. Instead, such interest payment (net of any withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with the receipt of such interest payment) will be reinvested in the Underlying on which such interest payment was made. Consequently, holders of such Complex Products will only receive the benefit of any such interest payment in the form of an increased Relevant Notional Amount of the Bond on which such interest payment was made, as well as any Remaining Proceeds included in the Final Redemption Amount or Fractional Amounts subsequently reinvested by the Calculation Agent.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with Lock-in should be aware that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount will be adjusted for transaction costs, a management/structuring fee and/or a basket monitoring fee, which costs and fees will reduce the Final Redemption Amount to be received by the investor.

Risk associated with Complex Products that are Tracker Certificates linked to the Underlying Spread

enthaltenen Basiswerts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Im Falle einer Illiquidität eines Basiswerts kann die Berechnungsstelle den betreffenden Basiswert unter Umständen nur zu ungünstigen Bedingungen verkaufen. Dies wirkt sich nachteilig auf den Finalen Rückzahlungsbetrag aus.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit Lock-in und Dividendenauszahlung handelt, sollten sich bewusst sein, dass sie in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag einen Dividendenauszalungs-betrag in Höhe der von dem jeweiligen Aktienemittenten auf die in dem Korb enthaltene Anzahl jedes Basiswerts gezahlten Netto-Dividenden erhalten, die die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des jeweiligen Basiswerts während des jeweiligen Dividendenzeitraums vereinnahmt hat. Erhält die Emittentin also in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des Basiswerts bzw. der Basiswerte während des jeweiligen Dividendenzeitraums keine solchen Dividenden, so beträgt der Dividendenauszahlungsbetrag an dem jeweiligen Dividendenauszahlungstag null.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit Lock-in handelt, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass in dem Fall, dass der betreffende Anleiheemittent während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte eine Zinszahlung in Bezug auf einen in dem Korb enthaltenen Basiswert leistet, diese Zinszahlung nicht an die Inhaber dieser Komplexen Produkte ausgezahlt wird. Stattdessen wird diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser Zinszahlung entstehen) wieder in den Basiswert angelegt, in Bezug auf den die Zinszahlung geleistet wurde. Folglich profitieren die Inhaber dieser Komplexen Produkte von einer solchen Zinszahlung nur in Form eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, in Form eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder in Form von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit Lock-in handelt, sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um Transaktionskosten, eine Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr und/oder eine Korbüberwachungsgebühr bereinigt wird, die den von dem Anleger zu vereinnahmenden Finalen Rückzahlungsbetrag verringern.

Risiken im Zusammenhang mit als Tracker-Zertifikate ausgestaltete Komplexe Produkte bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates linked to the Underlying Spread should be aware that if the Long Underlying does not outperform the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. A total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *e.g.* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Certificates without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Certificates **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag handelt, sollten sich bewusst sein, dass, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short nicht übertrifft, was dann der Fall ist, wenn die Differenz zwischen den Wertentwicklungen des Basiswerts Long und des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag negativ ist, eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Wenn der Basiswert Long in seiner Wertentwicklung hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, entspricht die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt dem Prozentsatz, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Shorts zurückbleibt. Im Allgemeinen erleiden Anleger einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100% oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dies ist zum Beispiel der Fall wenn der Wert des Basiswerts Long für den Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short im gleichen Zeitraum um 100 Prozent oder mehr steigt. Folglich sollten Anleger darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte

may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Certificates **without a bear feature** may be capped. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Certificates with inverse structure without a Bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Certificates with inverse structure **without a bear feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, if the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. If the applicable Terms and Conditions do not provide for the application of the Loss Participation, a total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. Investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price

Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine Obergrenze für Outperformance-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne Bear-Struktur handelt**, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen nicht die Anwendung der Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen

in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Certificates with inverse **structure without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Certificates with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Certificates **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its

Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur ausgestal-teten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korb-Struktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung

investment therein if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the relevant Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Best-Performing Underlying, as applicable, has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Certificates **with a bear feature** may provide for a Cap. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Certificates with inverse structure **with a bear feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final

aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des jeweiligen Basiswerts oder (oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestens 100% (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Zertifikaten **mit Bear-Struktur** können einen Cap vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen)

Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying. Nevertheless, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Certificates with inverse structure **with a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risk associated with Complex Products that are Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread

Investors in Complex Products that are Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread should be aware that if the Long Underlying does not outperform the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short

oder diesen **überschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur **mit Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag handelt, sollten sich bewusst sein, dass wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short nicht übertrifft, was dann der Fall ist, wenn die Differenz zwischen den Wertentwicklungen des Basiswerts Long und des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag negativ ist, eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long

Underlying unless the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Loss Participation in which case investors will only participate below average in the amount by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. If the applicable Terms and Conditions do not provide for the application of the Loss Participation, a total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *e.g.* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of the Loss Participation, the participation in the underperformance of the Long Underlying will be reduced, *e.g.* in case of a Loss Participation of 66.67 per cent, a total loss of the investment is generally suffered if the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 150 per cent. or more. As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any outperformance of the Long Underlying that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount.

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) without a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that an investment in such

hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, bildet die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt den Prozentsatz ab, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, es sei denn, die anwendbaren Endgültigen Bedingungen sehen die Anwendbarkeit einer Verlust-Partizipation vor, in welchem Fall die Anleger nur unterdurchschnittlich an dem Betrag partizipieren werden, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Wenn die anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht die Anwendung der Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100% oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dies ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wert des Basiswerts Long in dem Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short während dieses Zeitraums um 100 Prozent oder mehr steigt. Wenn die anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Anwendbarkeit der Verlust-Partizipation vorsehen, wird die Partizipation an der schlechteren Wertentwicklung des Basiswerts Long im Verleich zur Wertentwicklung des Basiswerts Short verringert; dies bedeutet zum Beispiel, dass im Fall einer Verlust-Partizipation in der Höhe von 66,67 Prozent ein Totalverlust mit der Anlage im Allgemeinen erlitten wird, sobald die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 150 Prozent oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Folglich sollten Anleger darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze (*Cap*)** für Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer besseren Wertentwicklung des Basiswerts Long gegenüber der Wertentwicklung des Basiswerts Short, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate (einschließlich Bonus-Zertifikate, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst

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

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure **without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will

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

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten

result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates with inverse structure **without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates without a LastLook feature and with a bear feature

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

Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

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

all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the relevant Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Best-Performing Underlying, as applicable, has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

The applicable Terms and Conditions of Bonus Certificates **without Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a Cap. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure **without a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the

Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestes 100% (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Bonus-Zertifikaten **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen Cap vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen

Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

The applicable Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure **without Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with a LastLook feature and without a bear feature

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

Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate (einschließlich Bonus-Zertifikate, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

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

Kapitals erleiden können.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates **with a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure with a LastLook feature and without a bear feature

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure and **with a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates with inverse structure **with a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw.

Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with a LastLook feature and with a bear feature

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

The applicable Terms and Conditions of Bonus Certificates **with Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not

der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate mit **LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestens 100% (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Bonus-Zertifikaten **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst

participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with inverse structure with a LastLook feature and with a bear feature

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

The applicable Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure **with Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with

sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

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

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate (einschließlich Bonus-Zertifikate, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine

Lock-in and without a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **with Lock-in and without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if no Lock-in Event but a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates **with Lock-in without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with Lock-in and with a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **with Lock-in and with a LastLook and**

physische Lieferung aufweisen) mit Lock-in und ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

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

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate **mit Lock-in ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate (einschließlich Bonus-Zertifikate, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) mit Lock-in und mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **mit Lock-in und mit LastLook-**

without a bear feature should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if no Lock-in Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates **with Lock-in and with a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates (including Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) without a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final

Komponente und ohne Bear-Struktur handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate **mit Lock-in und mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate (einschließlich Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) ohne LastLook-Komponente und ohne Bear Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts

Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure **without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex

oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine Obergrenze für Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls ein Barriereereignis eingetreten ist und der

Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure **without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and**

Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-**

with a bear feature should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates **without Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and with a

Komponente und mit Bear-Struktur handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw.(bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Bonus-Zertifikaten **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen

bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure **without a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure **without Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates (including Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with a Last-Look

Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur handelt**, sollten sich bewusst sein, dass falls ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel niedriger als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperfomance-Bonus-Zertifikate (einschließlich Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische

feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **with a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates **with a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Lieferung aufweisen) mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with a Last-Look feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure **with a LastLook and without a bear feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result,investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure **with a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a

bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperfomance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen

direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with a Last-Look feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **with a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.,* the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates **with Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the

Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperfomance-Bonus-Zertifikate mit LastLook-Komponente und mit Bear-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Bonus-Zertifikaten **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren

negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with a Last-Look feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with inverse structure **with a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure **with Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding

Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperfomance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel niedriger als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus ist zu beachten: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten maximalen Betrag steigen. Daher partizipieren Anleger nicht an einer

such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Twin-Win Certificates without a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Twin-Win Certificates **without a LastLook feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. Further, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date (at a time when the value of the Underlying, the Underlyings or the Worst-Performing Underlying, as applicable, has decreased) at a price above the Issue Price in the secondary market relying on an expectation of an application of the Downside Participation on the Final Redemption Date, such investor is exposed to the risk that the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase and a Barrier Event occurs.

The applicable Terms and Conditions of Twin-Win Certificates may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the

Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Twin-Win-Zertifikate ohne LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Twin-Win-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus gilt: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag (zu einem Zeitpunkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gesunken ist) zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der aufgrund der Erwartung einer Anwendung der Downside-Partizipation am Finalen Rückzahlungstag über dem Emissionspreis liegt, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt und ein Barriereereignis eintritt.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Twin-Win Zertifikaten können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die

applicable Terms and Conditions. Therefore, if the positive performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Twin-Win Certificates with inverse structure without a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Twin-Win Certificates with inverse structure **without a LastLook feature** should be aware that if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. Further, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date (at a time when the value of the Underlying, the Underlyings or the Worst-Performing Underlying, as applicable, has decreased) at a price above the Issue Price in the secondary market relying on an expectation of an application of the Downside Participation on the Final Redemption Date, such investor is exposed to the risk that the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase and a Barrier Event occurs.

Risks associated with Complex Products that are Twin-Win Certificates with a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Twin-Win Certificates **with a LastLook feature** should be aware

die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Anlage in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne LastLook-Komponente** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus gilt: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag (zu einem Zeitpunkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gesunken ist) zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der aufgrund der Erwartung einer Anwendung der Downside-Partizipation am Finalen Rückzahlungstag über dem Emissionspreis liegt, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt und ein Barriereereignis eintritt.

Risiken im Zusammenhang mit als Twin-Win-Zertifikate mit LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Twin-Win-Zertifikate **mit LastLook-Komponente**

that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. Further, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date (at a time when the value of the Underlying, the Underlyings or the Worst-Performing Underlying, as applicable, has decreased) at a price above the Issue Price in the secondary market relying on an expectation of an application of the Downside Participation on the Final Redemption Date, such investor is exposed to the risk that the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase and a Barrier Event occurs.

The applicable Terms and Conditions of Twin-Win Certificates may provide for a Cap. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the positive performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Twin-Win Certificates with inverse structure with a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Twin-Win Certificates with inverse structure **with a LastLook**

handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Darüber hinaus gilt: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag (zu einem Zeitpunkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gesunken ist) zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der aufgrund der Erwartung einer Anwendung der Downside-Partizipation am Finalen Rückzahlungstag über dem Emissionspreis liegt, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt und ein Barriereereignis eintritt.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Twin-Win Zertifikaten können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Anlage in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur **mit**

feature should be aware that if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. Further, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date (at a time when the value of the Underlying, the Underlyings or the Worst-Performing Underlying, as applicable, has decreased) at a price above the Issue Price in the secondary market relying on an expectation of an application of the Downside Participation on the Final Redemption Date, such investor is exposed to the risk that the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase and a Barrier Event occurs.

Risks associated with Complex Products that are Accumulator Notes without a bear feature

Investors in Compex Products that are Accumulator Notes **without a bear future** should be aware that , if the Underlying develops unfavourably, Holders of Accumulator Notes without a bear feature may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, any portion of the Complex Product that has been converted from the Issue Currency into the Conversion Currency at the higher Conversion Rate will result in a reduction of the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date (assuming in case of Complex Products with physical settlement that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying). Furthermore, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the level of the

LastLook-Komponente handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen unterschreitet (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Darüber hinaus gilt: falls ein Anleger diese Komplexen Produkte nach dem Emissionstag (zu einem Zeitpunkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gesunken ist) zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der aufgrund der Erwartung einer Anwendung der Downside-Partizipation am Finalen Rückzahlungstag über dem Emissionspreis liegt, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt und ein Barriereereignis eintritt.

Risiken im Zusammenhang mit als Accumulator Notes ohne Bear-Sturktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Accumulator Notes **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls sich der Basiswert ungünstig entwickelt, können die Inhaber von Accumulator Notes ohne Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz, wird jeder Teil des Komplexen Produkts, der von der Emissionswährung in die Umwandlungswährung zum höheren Umwandlungssatz umgetauscht wurde, zu einer Reduzierung des am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags führen (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird). Darüber hinaus kann der in die

Underlying **is below** (**or**, if specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Conversion Rate. If during the term of the Complex Product more than a minor portion of the Complex Product has been converted into the Conversion Currency and the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Redemption Amount may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to 50% of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately 50% of their investment in Accumulator Notes. By contrast, in case of Accumulator Notes with inverse structure and cash settlement, where the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to 50% of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment. Holders of Accumulator Notes with inverse structure should therefore be aware that the negative performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be higher than the corresponding percentage loss of the Underlying.

Risks associated with Complex Products that are Accumulator Notes and a bear feature

Investors in Complex Products that are Accumulator Notes **with a bear feature** should be aware that if the Underlying develops unfavourably, Holders of Accumulator Notes with a bear feature may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, any portion of the Complex Product that has been converted from the Issue Currency into the Conversion Currency at the higher Conversion Rate will result in a reduction of the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date (assuming in case of Complex Products with physical settlement that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying). Furthermore, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the level of the Underlying **is above** (**or**, if specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Conversion Rate. If during the term of the Complex Product more than a minor portion of the Complex Product has been converted into the Conversion Currency and the Final

Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz **unterschreitet** (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Falls während der Laufzeit des Komplexen Produkts mehr als nur ein unwesentlicher Teil in die Umwandlungswährung umgetauscht wurde und zudem der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz liegt, kann der Finale Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf 50% des Umwandlungssatzes gefallen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50% ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf 50% des Umwandlungssatzes gefallen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die negative Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel höher ist als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

Risiken im Zusammenhang mit als Accumulator Notes mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Accumulator Notes **mit Bear-Struktur handelt**, sollte sich bewusst sein, dass falls sich der Basiswert ungünstig entwickelt, die Inhaber von Accumulator Notes mit Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz, wird jeder Teil des Komplexen Produkts, der von der Emissionswährung in die Umwandlungswährung zum niedrigeren Umwandlungssatz umgetauscht wurde, zu einer Reduzierung des am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags führen (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird). Darüber hinaus kann der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz

Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen 100% above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment in Accumulator Notes. By contrast, in case of Accumulator Notes with inverse structure and cash settlement, where the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen 100% above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately 50% of their investment. Holders of Accumulator Notes with inverse structure and a bear feature should therefore be aware that the positive performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be lower than the corresponding percentage gain of the Underlying.

Risks associated with Complex Products that are Drop-Back Certificates

Investors in Complex Products that are Drop-Back Certificates should be aware that if the Underlying that the Drop-Back Certificates are linked to develops unfavourably, Holders of Drop-Back Certificates may suffer a substantial or total loss of their investment.

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

The Terms and Conditions of the Complex Products will provide for one or more Trigger Barriers, which reference the Initial Level of the Underlying. If the Level of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** one of these Trigger Barriers on a relevant Trigger Observation Date specified in the Terms and Conditions, a Trigger Event will have occurred and, consequently, an additional portion of the investment

überschreitet (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Falls während der Laufzeit des Komplexen Produkts mehr als nur ein unwesentlicher Teil in die Umwandlungswährung umgetauscht wurde und zudem der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz liegt, kann der Finale Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100% über den Umwandlungssatz angestiegen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100% über den Umwandlungssatz angestiegen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50% ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur mit Bear-Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die positive Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel geringer ist als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

Risiken im Zusammenhang mit als Drop-Back-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Drop-Back-Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass falls sich der Basiswert ungünstig entwickelt, können die Inhaber von Drop-Back-Zeritifikaten einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

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

Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen eine oder mehrere Trigger-Barrieren vor, die sich auf den Anfangskurs des Basiswerts beziehen. Wenn der Kurs des Basiswerts an einem der in den Emissionsbedingungen angegebenen Trigger-Beobachtungstagen eine Trigger-Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser

amount (*i.e.,* a portion of the Denomination) of the Complex Products will be invested into the Underlying and thus be linked to the performance of the Underlying as from the date of occurrence of such Trigger Event (an "**Investment Date**") and the amount of the Remaining Denomination will be reduced accordingly. Upon the occurrence of a Trigger Event, the relevant portion of the investment amount (*i.e.,* a portion of the Denomination) to be invested in the Underlying from the relevant Investment Date and the redemption of the related portion of the Drop-Back Certificate on the Final Redemption Date will be dependent on the performance of the Underlying from such Investment Date until the Final Fixing Date.

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

Risks associated with Complex Products that are All Time High Certificates with or without Cap

Investors in Complex Products that are All Time High Certificates should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Barrier specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings, as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, All Time High Certificates may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in

entspricht und daher ein Trigger-Ereignis eintritt, wird vom Tage des Eintritts dieses Trigger-Ereignisses (ein "**Anlagetag**") ein weiterer Teil des Anlagebetrags (d.h. ein Teil der Stückelung) der Komplexen Produkte in den Basiswert investiert und folglich an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt und der Restbetrag der Stückelung wird entsprechend reduziert. Bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses endet die Verzinsung des jeweiligen Teils des Anlagebetrags (d.h. eines Teils der Stückelung), der in den Basiswert investiert wird, ab dem massgeblichen Anlagetrag und die Rückzahlung dieses Teils der Drop-Back-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts von diesem Anlagetag bis zum Finalen Festlegungstag abhängig.

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

Risiken im Zusammenhang mit als Höchststand-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten mit oder ohne Obergrenze

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Höchststand-Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Finale Korbkurs der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diese unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Höchststand-Zertifikate festgelegt sein. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche

the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Airbag Certificates with or without Cap

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

Risks associated with Complex Products that are Various Products

Complex Products that are Various Products fall into the product category "Various Products" because such Complex Products have certain features that are in addition to the standard characteristics of the category of Complex Products to which they would otherwise belong, but for such additional features. Nevertheless, Complex Products that are Various Products have the same risks as the Complex Products in the category of Complex Products to which such Various Products would otherwise belong. Therefore, investors in Complex Products that are Various Products should carefully read the risk factors described in this Section "*– B. Risks associated with different categories of Complex Products*" applicable to the category to which such Complex Products would otherwise belong.

Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Airbag-Zertifikate mit oder ohne Obergrenze ausgestalteten Komplexen Produkten

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

Risiken im Zusammenhang mit als Diverse Produkte ausgestalteten Komplexen Produkten

Komplexe Produkte, bei denen es sich um Diverse Produkte handelt, fallen in die Produktkategorie "Diverse Produkte", da sie zusätzlich zu den Standardmerkmalen der Kategorie von Komplexen Produkten, zu der sie ohne diese zusätzlichen Merkmale zählen würden, bestimmte Merkmale aufweisen. Die mit Komplexen Produkten, bei denen es sich um Diverse Produkte handelt, verbundenen Risiken sind jedoch dieselben wie bei Komplexen Produkten derjenigen Kategorie von Komplexen Produkten, zu der diese Diversen Produkte andernfalls zählen würden. Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Diverse Produkte handelt, sollten daher die Beschreibung der Risikofaktoren, die für diejenige Kategorie gelten, zu der diese Komplexen Produkte andernfalls zählen würden, in diesem Abschnitt "*– B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken*" gründlich lesen.

C. Risks associated with Complex Products that include certain features

Risks associated with Complex Products with physical settlement

In the case of Complex Products with physical settlement, delivery of the Underlying(s) or the Conversion Amount (which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions), as applicable, will not be made on the date of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Delivery Day thereafter). Accordingly, an investor in any such Complex Products will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, to be delivered will decline between the date of valuation and the time of delivery. Furthermore, if a Complex Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks relating to the Share Issuer and the Share, the Fund or the ETF and the Fund Administrator or Fund Manager, the Commodity, the Bond Issuer and the Bond or the foreign exchange rate, as applicable. In respect of Complex Products linked to Commodities or FX Rates, investors should note that the physical delivery of the Commodity or the FX Rate, as applicable, will be effected by way of a credit entry to the appropriate foreign exchange account or precious metals account, as applicable, of the investor, thereby exposing the investor to risks related to the entity (including risks of insolvency) where such account is maintained.

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon redemption and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s) or the Conversiona Amount, as applicable, then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead.

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

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

C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags (bei dem es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht am Tag der Bewertung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Liefertag). Ein Anleger in solche Komplexen Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte oder des zu liefernden Umwandlungsbetrags zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert. Des Weiteren sind Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken bezüglich des Aktienemittenten und der Aktie, des Fonds, des ETFs, des Fonds-Administrators und der Fondsverwaltungsgesellschaft, des Rohstoffs, des Anleiheemittenten und der Anleihe oder des Devisenkurses ausgesetzt. Bei an Rohstoffe oder Devisenkurse gekoppelten Komplexen Produkten sollten Anleger beachten, dass die physische Lieferung des Rohstoffs bzw. des Devisenkurses durch Gutschrift auf dem passenden Fremdwährungskonto bzw. Edelmetallkonto des Anlegers erfolgt. Infolgedessen ist der Anleger den Risiken (einschliesslich der Insolvenzrisiken) der kontoführenden Stelle ausgesetzt.

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen bei der Rückzahlung eine physische Abwicklung vorsehen und ist die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags nicht in der Lage, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung vornehmen.

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

Anleger in solche Komplexen Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf des Basiswerts bzw. der

Underlying(s).

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

A key difference between Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Complex Products with Interest Amounts based on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of the Interest Amounts that will be paid under Floating Rate Products cannot be anticipated prior to the date such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Floating Rate Products, which means that their return on investment cannot be compared to that of investments having fixed interest periods. If the applicable Terms and Conditions of the Complex Products provide for frequent Interest Payment Dates, investors in Floating Rate Products are exposed to reinvestment risk if market interest rates decline. In other words, investors in Floating Rate Products may reinvest the interest income paid to them only at the then-prevailing relevant interest rates. In addition, the Issuer's ability to issue Fixed Rate Products may affect the market value and secondary market (if any) of the Floating Rate Products (and vice versa).

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

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

Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

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

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Komplexen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Komplexen Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte keine feste Rendite ermitteln, d.h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte häufige Zinszahlungstage vorsehen, sind Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte bei fallenden Marktzinsen einem Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Das heisst, die Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte können die an sie ausgezahlten Zinserträge nur zu den zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen Zinssätzen wiederanlegen. Darüber hinaus kann sich die Fähigkeit der Emittentin, Festzinsprodukte zu emittieren, nachteilig auf den Marktwert der Variabel Verzinslichen Produkte sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

Mit Komplexen Produkten ohne inverser Struktur mit Barriere(n) und so genannter "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Die für Komplexe Produkte ohne inverser Struktur und mit so genannter "LastLook"-Komponente und **ohne Bear-Struktur** festgesetzte(n) Barriere(n) werden nur am Finalen Festlegungstag beobachtet. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen

accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products with a so-called "LastLook" feature and **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.,* the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Risks associated with Complex Products with inverse structure with Barrier(s) and a so-called "LastLook" feature

The Barrier(s) of Complex Products with inverse structure and a so-called "LastLook" feature and **without a bear feature** are observed on the Final Fixing Date only. Investors in such Complex Products should be aware that

angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Anleger in Komplexe Produkte mit so genannter "LastLook"-Komponente und **mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder sogar einen Totalverlust zu erleiden. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100% (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Mit Komplexen Produkten mit inverser Struktur mit Barriere(n) und so genannter "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Die für Komplexe Produkte mit inverser Struktur, mit so genannter "LastLook"-Komponente **und ohne Bear-Struktur** festgesetzte(n) Barriere(n) werden nur am Finalen Festlegungstag beobachtet. Anleger in

an investment therein generally results in a loss upon redemption if in case of Complex Products linked to a single Underlying, the Final Level of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the Final Level of **at least one** Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below or**, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the Final Basket Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, such negative performance of the Underlying, the Worst-Performing Underlying or the Underlyings contained in the Basket, as applicable, will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). The performance of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is either measured, as specified in the applicable Terms and Conditions, in comparison to, (i) the Initial Level of the Underlying, the Initial Level of the Worst-Performing Underlying or the Initial Basket Level, as applicable, or (ii) the Strike of the Underlying, the Strike of the Worst-Performing Underlying or the Strike of the Basket, as applicable. Investors should therefore be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products with inverse structure and a so-called "LastLook" feature and with a bear feature should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if in case of Complex Products linked to a single Underlying, the Final Level of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the Final Level of **at least one** Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or** in case of Complex Products linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the Final Basket Level **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, such positive performance of the Underlying, the Best-Performing Underlying or the Underlyings contained in the Basket, as applicable, will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). Nevertheless, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their

solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn bei an einen einzelnen Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs des Basiswerts bzw. bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen Schwellenwert **unterschreitet bzw**. bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten der Finale Korbkurs diesem Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**, führt diese negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Rückzahlungstag zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag wird entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, (i) im Vergleich zum Anfangskurs des Basiswerts, dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. dem Anfänglichen Korbkurs, oder (ii) im Vergleich zum Referenzkurs des Basiswerts, dem Referenzkurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. dem Referenzkurs des Korbs gemessen. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

Anleger in Komplexe Produkte mit inverser Struktur, mit so genannter "LastLook"-Komponente und mit Bear-Struktur sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn bei an einen einzelnen Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs des Basiswerts bzw. bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen Schwellenwert **überschreitet bzw**. bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten der Finale Korbkurs diesem Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**, führt diese positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Rückzahlungstag zu einem

investment.

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

In the case of Complex Products with Barrier(s) and without a LastLook feature, the Final Redemption Amount payable to the holders thereof generally depends on whether or not a Barrier Event has occurred during the term of the Complex Products. If a Barrier Event occurs prior to the Final Fixing Date, investors will generally become more directly exposed to the development of the Underlying(s) and will in many cases receive a lower Final Redemption Amount than they would have received had no such event occurred.

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

Furthermore, investors in such Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of the Worst-Performing or Best-Performing Underlying only should be aware that the risk of the occurrence of a Barrier Event is generally greater than in case of Complex Products

niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Nichtdestotrotz, sollten Anleger darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

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

Bei Komplexen Produkten mit Barriere(n) und ohne LastLook-Komponente hängt die Höhe des an die Inhaber der Komplexen Produkte zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags in der Regel davon ab, ob während der Laufzeit der Komplexen Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist oder nicht. Tritt vor dem Finalen Festlegungstag ein Barriereereignis ein, so sind Anleger in der Regel der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unmittelbarer ausgesetzt und erhalten in vielen Fällen einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag als bei Nichteintritt eines solchen Ereignisses.

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

Des Weiteren sollten Anleger in Komplexe Produkte, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung oder mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt sind, sich bewusst sein,

linked to a single Underlying or than in case of Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of **only one** of the Underlyings out of all the Underlyings needs **to be at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below or above** (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions in order for a Barrier Event to be deemed to have occurred.

Risks associated with an Issuer's call option

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

Risks associated with a Trigger Redemption

In the case of Complex Products with a Trigger Redemption, investors in such Complex Products should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Complex Products may not occur until the Final Redemption Date. Furthermore, (i) upon early redemption of such Complex Products as the result of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption, (ii) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in such Complex Products may incur additional

dass das Risiko des Eintritts eines Barriereereignisses in der Regel höher ist als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert **nur eines** der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diesen Schwellenwert **unter- oder überschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), damit ein Barriereereignis ausgelöst wird.

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

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

Mit einer Trigger-Rückzahlung verbundene Risiken

Anleger in Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Komplexen Produkte unter Umständen erst am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger bei einer durch ein Triggerereignis ausgelösten vorzeitigen Rückzahlung dieser Komplexen Produkte nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich

transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. In addition, in the case of the occurrence of a Trigger Event, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

Risks associated with Complex Products with Regular Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with Regular Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or **at least one** of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; provided, however, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) entstehen den Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht mehr gezahlt werden.

Mit Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) **mindestens eines** Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet bzw**. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag oder an jedem weiteren nachfolgenden planmässigen Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; allerdings wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date and all subsequent Payout Dates.

Risks associated with Complex Products with Recovery Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with Recovery Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or **at least one** of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; provided, however, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the

planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstaq und allen darauf folgenden Zusatzbetragszahlungstagen als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag und allen darauf folgenden Zusatzbetragszahlungstagen zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) **mindestens eines** Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Komplexen

time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

Risks associated with Complex Products with Memory Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with Memory Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or **at least one** of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if a Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to

Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; allerdings wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) **mindestens eines** Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet bzw**. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen

(and be in addition to the relevant Payout Amount due on) the first succeeding Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant Payout Observation Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on a Payout Observation Date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; provided, however, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

Risks associated with Complex Products with Accrual Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the amount of the Payout Amount to be paid under Complex Products with Accrual Payout on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be. The Payout Threshold will typically be

angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an dem/den betreffenden Beoachtungstag(en) in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; allerdings wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um einen Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, ist die Höhe des im Rahmen von Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags abhängig von der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an

reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or **at least one** of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the amount of the Payout Amount paid on any Payout Date depends on the development of the value of the Underlying(s). However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. In addition, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; provided, however, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

Risks associated with Complex Products with One-Touch Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with One-Touch Payout on any Payout Date will only be made, if the Payout Threshold has been reached at least once (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or has been breached at least once on any of the Payout Observation Dates relating to the (relevant) Payout Date, *i.e.*, if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or **at least one** of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of all or **at least one** of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), on any relevant Payout Observation Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or** in the case of a Complex Product with bear feature, **below**) the Payout Threshold. Therefore, the

denen der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) **mindestens eines** Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet bzw**. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag gezahlten Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; allerdings wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Mit Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag nur dann, wenn der Zusatzbetragsschwellenwert an mindestens einem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde; dies ist der Fall, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert **mindestens eines** Basiswerts bzw. aller Basiswerte (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) an einem

payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

Risks associated with Complex Products with One-Touch Memory Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with One-Touch Memory Payout on any Payout Date will only be made, if the Payout Threshold has been reached at least once (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or has been breached at least once on any of the Payout Observation Dates relating to the (relevant) Payout Date, *i.e.*, if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or **at least one** of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of all or **at least one** of the Underlyings (whichever is specified in the applicable

massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen **überschreitet** (**oder** diesen bei einem Komplexen Produkt mit Bear-Struktur **unterschreitet**). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit One-Touch Memory Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags bei Komplexen Produkten mit One-Touch Memory Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag nur dann, wenn der Zusatzbetragsschwellenwert an mindestens einem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde; dies ist der Fall, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte

Terms and Conditions), on any relevant Payout Observation Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or** in the case of a Complex Product with bear feature, **below**) the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if a Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the relevant Payout Amount due on) the first succeeding Payout Date with respect to which the Payout Threshold is at least once reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or at least once breached on any Payout Observation Date relating to such Payout Date. If the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to each Payout Date, no Payout Amount will ever be paid. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

Risks associated with Complex Products with Performance Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying, the payment of any Payout Amount under Complex Products with Performance Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the Payout Observation Date(s) relating to the (relevant)

gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert **mindestens eines** Basiswerts bzw. aller Basiswerte (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen **überschreitet** (**oder** diesen bei einem Komplexen Produkt mit Bear-Struktur **unterschreitet**). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert mindesten einmal erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder mindestens einmal über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt an keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Performance Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Komplexen Produkten mit Performance Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert am Zusatzbetragsbeobachtungstag bzw. an den

Payout Date, *i.e.*, if the value of the Underlying on each or the Payout Observation Date relating to the (relevant) Payout Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or** in the case of a Complex Product with bear feature, **below**) the Payout Threshold. The (relevant) Payout Amount is equal to a portion of the price of the underlying on the (relevant) Observation Date, as specified in the Terms and Conditions. Therefore, the payment of any Payout Amount and the Payout Amount itself depends on the development of the value of the Underlying. If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid.

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

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

Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder nicht über- bzw. unterschritten wurde; dies ist der Fall, wenn der Wert des Basiswerts an jedem bzw. dem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** (**oder** diesen bei einem Komplexen Produkt mit Bear Feature, **unterschreitet**). Die Höhe des (jeweiligen) Zusatzbetrags entspricht einem in den Emissionsbedingungen festgelegten Anteil des Wertes des Basiswerts am (jeweiligen) Zusatzbetragsbeobachtungstag. Die Zahlung jedes Zusatzbetrags sowie die Höhe des jeweiligen Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag oder an jedem weiteren nachfolgenden planmässigen Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt.

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

Bei Komplexen Produkten **ohne Barrieren**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass der Schlusskurs **mindestens eines** der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diesen Schwellenwert **unter- oder überschreitet** (je nachdem, wie dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist). In diesem Fall sind die Anleger bei Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) bzw. bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich von dem jeweiligen Wert am Anfänglichen

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

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

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

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

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

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

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

Bei Komplexen Produkten mit Barrieren und **mit Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs **mindestens eines** der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen Schwellenwert **überschreitet**. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich über den jeweiligen Wert am Anfänglichen Festlegungstag ansteigt, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

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

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), investors in such Complex Products are exposed to, in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or, in the case of Complex Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.,* the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying(which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). See also the following sections "*— C. Risks associated with Complex Products that include certain features — Correlation of the Underlyings of Complex Products linked to multiple Underlyings with or without a basket feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received)*", "*— D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*", as applicable.

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

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature), the level of correlation among the Underlyings indicates their interdependence with respect to their performance, and such level of correlation may have a significant impact on the value of the Complex Products. For example, if all of the Underlyings originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed, which could mean that, in the case of events affecting such sector or country, the value of all Underlyings may move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility. In such case, such coordinated movement and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to a multiple Underlyings with a low level of correlation. Alternatively, if there is a low level of correlation among the Underlyings, any change in the performance of one of the Underlyings may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to multiple Underlyings with a high level of correlation. However, an investor in Complex Products should be aware that (i) past levels of correlation among the Underlyings may not

Bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur (gekoppelten Komplexen Produkten ist der Anleger bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt, bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dagegen dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung Siehe hierzu auch die folgenden Abschnitte "*— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken– Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken*" "*— D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" bzw. "*— E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

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

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt der Grad der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind, und dieser Grad der Wechselwirkungen könnte erhebliche Auswirkungen auf den Wert der Komplexen Produkte haben. Stammen beispielsweise alle Basiswerte aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden; treten also Ereignisse ein, die sich auf diesen Sektor bzw. dieses Land auswirken, so könnte sich der Wert sämtlicher Basiswerte im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegen und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen. Unter diesen Umständen könnten sich solche gleichgerichteten Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken als wenn diese Komplexen Produkte an mehrere Basiswerte mit einem geringen Grad an Wechselwirkungen gekoppelt wären. Weisen die Basiswerte dagegen einen geringen Grad an Wechselwirkungen auf, wirkt sich eine Veränderung

be determinative of future levels of correlation, (ii) the values of Underlyings with a high level of correlation may nevertheless move in opposite directions and/or experience different levels of volatility, and (iii) the values of Underlyings with a low level of correlation may nevertheless move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility.

The unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole despite the favourable performance of one or more of the other Underlyings included in the Basket

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

A Complex Product linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings, will generally be more vulnerable to changes in the value of a particular Underlying or the more heavily weighted Underlying(s), respectively

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

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

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

Where the Complex Products grant the Calculation Agent the right to adjust the composition of the Basket,

der Wertentwicklung eines der Basiswerte möglicherweise stärker auf den Wert der daran gekoppelten Komplexen Produkte aus als wenn die betreffenden Komplexen Produkte an mehrere Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung gekoppelt wären. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass (i) ein in der Vergangenheit beobachteter Grad von Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten nicht aussagekräftig für deren zukünftigen Grad von Wechselwirkungen ist, (ii) sich der Wert der Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung möglicherweise dennoch gegenläufig entwickelt und/oder unterschiedliche Schwankungsbreiten aufweist und (iii) sich der Wert der Basiswerte mit geringer Wechselwirkung möglicherweise dennoch im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung entwickeln und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen kann.

Die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts kann eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge haben, auch wenn die Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer im Korb enthaltener Basiswerte günstig verläuft

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

Ein Komplexes Produkt, das an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmässig gewichteten Basiswerten gekoppelt ist, reagiert in der Regel stärker auf Änderungen im Wert eines einzelnen Basiswerts oder des bzw. der stärker gewichteten Basiswerte

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

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

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

Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Komplexe Produkte berechtigt, die Zusammensetzung des Korbs

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

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

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

Consequently, (i) upon redemption of a Complex Product as the result of the exercise of the Issuer Call Option or the Holder Put Option by the investor therein, the investor therein will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such redemption and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products.

Risks associated with the Collateralization of Complex Products with COSI feature

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral

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

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten ohne Laufzeitbegrenzung

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

Dies hat zur Folge, dass (i) ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei Rückzahlung infolge der Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin oder des Kündigungsrechts des Anlegers durch den jeweiligen Anleger nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. einer Basiswerte nach dem Tag dieser Rückzahlung partizipieren kann und (ii) Anlegern in solche Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen können, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit COSI Merkmal

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht

must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of CS COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of CS COSI Securities may be taken into account in pricing CS COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of CS COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for CS COSI Securities may be insufficient.

Risks associated with Complex Products linked to the Underlying Spread

Investors in Complex Products linked to the Underlying Spread should be aware that, even if the value of the Long Underlying increases, they may still suffer from a decrease in the Final Redemption Amount and a substantial or total loss of their investement if the Long Underlying underperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date.

Investors in Complex Products linked to the Underlying Spread should be aware that, the performance of both the Long Underlying and the Short Underlying will be calculated on the basis of the price performance of the relevant Underlyings from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date, not taking into account any distributions made by the relevant Underlyings and without adjusting the performance of the Underlyings for changes in the underlying currencies in case the

sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für CS COSI Wertpapiere einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines CS COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der CS COSI Wertpapiere ungenügend sein.

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

Anleger in Komplexe Produkte bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sollten sich bewusst sein, dass sie sogar bei einem Anstieg des Werts des Basiswerts Long einen verringerten Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten und einen erheblichen oder totalen Verlust ihrer Anlage erleiden können, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der des Basiswerts Short zurückbleibt.

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklungen des Basiswerts Long und des Basiswerts Short auf Grundlage der Preis-Wertentwicklung des betreffenden Basiswerts zwischen dem Anfänglichen Festlegungstag und dem Finalen Festlegungstag berechnet werden, wobei etwaige Ausschüttungen, die von den betreffenden Basiswerten getätigt werden, nicht berücksichtigt werden und auch für den Fall, dass die Basiswerte in

Underlyings are quoted in different currencies.

D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked

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

No rights of ownership in the Underlying(s)

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

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

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

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

unterschiedlichen Währungen notieren, eine Anpassung der Wertentwicklung der Basiswerte hinsichtlich Änderungen der zugrunde liegenden Währungen nicht erfolgt.

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

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

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert bzw. den Basiswerten

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten zugunsten der Inhaber der Komplexen Produkte hält. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten. Bis zum Zeitpunkt einer etwaigen physischen Abwicklung erwerben Anleger in Komplexe Produkte kein Eigentumsrecht an dem bzw. den Basiswert(en); insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

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

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

Der Marktwert eines Komplexen Produkts bestimmt sich jedoch nicht nur anhand der Änderungen des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern ist darüber hinaus noch von einer Reihe weiterer Faktoren abhängig. Folglich kann der Marktwert eines Komplexen Produkts auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt oder leicht steigt (oder sinkt, bei Komplexen Produkten mit Bear Struktur).

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

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, a Share or an ETF 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, Share and/or ETF Share itself. See "— *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*".

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

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

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

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

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

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

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

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

Eine Verschiebung der Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises, bzw. des Schlusskurses des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, oder alternative Regeln für deren Bewertung können sich nachteilig auf den Marktwert der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken

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

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.

Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken kann.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

At the time any Share is delivered to a holder of a Complex Product pursuant to the terms thereof, the then valid registration rules of the Share Issuer will apply and there is a risk that such holder may not be registered as shareholder in the share register of the Share Issuer. The Issuer does not offer any assurance or guarantee that holders of Complex Products will be accepted as shareholder in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of Share(s) under the Complex Products.

There are additional risks in relation to physical settlement. See "— *C. Risks associated with Complex Products that include certain features — Risks associated with Complex Products with physical settlement*".

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

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

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

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

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

Im Zeitpunkt der Lieferung einer Aktie an den Inhaber eines Komplexen Produkts gemäss dessen Bedingungen finden die jeweils geltenden Registrierungsvorschriften des Aktienemittenten Anwendung, und es besteht das Risiko, dass der betreffende Inhaber unter Umständen nicht als Aktionär in das Aktionärsregister des Aktienemittenten eingetragen wird. Die Emittentin gibt keine Gewähr oder Garantie dahingehend ab, dass die Inhaber der Komplexen Produkte nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) im Rahmen der Komplexen Produkte als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten aufgenommen werden.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "— *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

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

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

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.

Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Komplexe Produkte.

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

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen unterscheiden sich ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien. Ein Hinterlegungsschein ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des jeweiligen Aktienemittenten verbrieft. Im Hinterlegungsvertrag für einen Hinterlegungsschein sind die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), des Aktienemittenten und der Inhaber der 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

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 the Index level. Similarly, investors in Complex Products linked to an Index will not have any voting rights in the underlying shares or any other components included in such Index. Accordingly, an investor in Complex Products linked to an Index may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the components of the relevant Index directly.

Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine kann auf null fallen, was dazu führen könnte, dass die daran gekoppelten Komplexen Produkte wertlos werden.

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

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

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

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Bestandteilen, so dass die Wertentwicklung eines Index von denselben 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 Indexstands mit berücksichtigt. Auch stehen den Anlegern in an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die zugrunde liegenden Aktien oder sonstigen Indexbestandteile zu. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Indexbestandteile der Fall gewesen wäre.

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

Risks in relation to Complex Products linked to a proprietary Index of Credit Suisse

Complex Products may be linked to proprietary indices that are indices developed by Credit Suisse or one of its affiliates (**CS Proprietary Indices** and each an **CS Proprietary Index**) where Credit Suisse or its affiliates act as Index Calculation Agent or Licensor/Indes Sponsor. These indices pursue a defined strategy to achieve an investment objective as described in more detail in the relevant index description. Any potential investor in Complex Products linked to CS Proprietary Indices should be aware that such indices usually have only a limited operating history with no proven track record in achieving the stated investment objective in the medium or long term. Therefore, no assurance can be given that any such strategy on which a CS Proprietary Index is based will be successful and that such index will perform in line with or better than the relevant market benchmark or any alternative strategy that might be used

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

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind

Komplexe Produkte können an proprietäre Indizes gekoppelt sein, bei denen es sich um von der Credit Suisse oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen entwickelte Indizes handelt (**Proprietäre CS-Indizes** und jeweils ein **Proprietärer CS-Index**) und bei denen die Credit Suisse oder mit ihr verbundene Unternehmen als Indexberechnungsstelle oder als Lizenzgeber/Indexponsor auftreten. Wie in der massgeblichen Indexbeschreibung näher beschrieben, verfolgen diese Indizes zur Erreichung eines Anlageziels eine festgelegte Strategie. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte, die an Proprietäre CS-Indizes gekoppelt sind, sollten wissen, dass solche Indizes in der Regel erst seit kurzer Zeit bestehen und somit hinsichtlich der Erreichung des angegebenen Anlageziels bisher noch keine belastbaren Angaben für mittelfristige oder langfristige Zeiträume vorliegen.

to achieve the same or similar investment objectives.

The index rules of a CS Proprietary Index provide Credit Suisse or its affiliates in the capacity as Licensor/Index Sponsor and Index Calculation Agent with broad discretion to make certain calculations, determinations and amendments to the applicable index rules, from time to time, which calculations, determinations and amendments will, in the absence of manifest error, be binding upon Holders of Complex Products. The applicable Terms and Conditions and the index rules of the relevant CS Proprietary Index contain certain guidelines for the exercise of such discretion by the Licensor/Index Sponsor and the Index Calculation Agent in accordance with applicable laws and regulations. Before making a decision to invest in Complex Products linked to CS Proprietary Indices potential investors should take into consideration that any such determination by the Licensor/Index Sponsor or the Index 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.

CS Proprietary Indices rely on Credit Suisse infrastructure and electronic systems (including internal data feeds). Any breakdown or impairment to such infrastructure or electronic systems could affect the performance or continued operability of the relevant Index.

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.

Somit kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass diese von den Proprietären CS-Indizes verfolgten Anlagestrategien erfolgreich sein werden und dass die Wertentwicklung dieser Indizes der Wertentwicklung von massgeblichen Vergleichsindizes im Markt oder der Wertentwicklung alternativer Strategien, die zur Erreichung derselben oder ähnlicher Anlageziele verfolgt werden, entsprechen bzw. diese übertreffen wird.

Die Indexregeln der Proprietären CS-Indizes räumen der Credit Suisse oder ihren verbundenen Unternehmen in ihrer Eigenschaft als Lizenzgeber/Indexsponsor und Indexberechnungsstelle einen weiten Ermessensspielraum für bestimmte Berechnungen, Festlegungen sowie für bestimmte Änderungen der jeweils geltenden Indexregeln ein und diese Berechnungen, Festlegungen und Änderungen sind für die Inhaber der Komplexen Produkte verbindlich, es sei denn, sie weisen offensichtliche Fehler auf. Die anwendbaren Emissionsbedingungen und die Indexregeln des massgeblichen Proprietären CS-Index beinhalten bestimmte Richtlinien für die Nutzung dieses Ermessensspielraums durch den Lizenzgeber/Indexsponsor und die Indexberechnungsstelle nach Massgabe der anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften. Potenzielle Anleger sollten sich vor einer Entscheidung zur Anlage in Komplexe Produkte, die an Proprietäre CS-Indizes gekoppelt sind, darüber im Klaren sein, dass sich eine solche Festlegung durch den Lizenzgeber/Indexsponsor oder die Indexberechnungsstelle unter Umständen nachteilig auf den Marktwert des massgeblichen Komplexen Produkts bzw. auf darauf zahlbare Beträge oder sonstige Leistungen auswirkt.

Die Proprietären CS-Indizes sind abhängig von der Infrastruktur und den elektronischen Systemen der Credit Suisse (unter anderem von der internen Datenweitergabe). Zusammenbrüche oder Störungen dieser Infrastruktur oder dieser elektronischen Systeme könnten die Wertentwicklung oder kontinuierliche Funktionsfähigkeit des massgeblichen Index beeinträchtigen.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um Rohstoffindizes handelt. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "— *Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*".

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

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

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

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

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

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.

weiteren Risiken verbunden.

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

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

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

"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

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

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

Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal

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

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

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities. The weighting of the respective Commodities included in a Commodity Index will depend on the particular Index, and is generally described in the relevant index rules of the Index. Commodity contracts have a predetermined expiration date – *i.e.,*a date on which trading of the commodity contract ceases. Holding a commodity contract until expiration will result in delivery

historischen Preisinformationen bestehen können.

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

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

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls

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

Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, ein-schliesslich 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

of the underlying physical Commodity or a cash settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the relevant Commodity Index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure. "Rolling" can affect the level of a Commodity Index in a number of ways, including:

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

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

zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrunde liegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Rollen" von Rohstoffkontrakten, dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt (die "Rohstoffkontrakte mit kurzer Restlaufzeit") vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag (die "Rohstoffkontrakte mit längerer Restlaufzeit") gekauft werden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Rohstoffindizes, bei denen nach den massgeblichen Indexvorschriften ein "Rollen" zu erfolgen hat, werden insbesondere so berechnet, als würde das Engagement im Rohstoffkontrakt glattgestellt und ein neues Engagement in gleichem Umfang in einem anderen Rohstoffkontrakt (in der Regel mit längerer Restlaufzeit) eingegangen. Durch dieses "Rollen" kann der Kurs eines Rohstoffindex auf unterschiedliche Weise beeinflusst werden, unter anderem wie folgt:

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

event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be positively affected.

Risks associated with Complex Products linked to one or multiple Indices with physical settlement by delivery of ETF fund interests

Investors in Complex Products linked to one or multiple indices which may be redeemed by physical settlement under certain conditions specified in the applicable Terms and Conditions, should be aware that they will receive delivery of the ETF fund interests specified in the applicable Terms and Condition instead of the (relevant) index in case of a redemption by way of physical settlement. Consequently, upon such redemption by way of physical settlement investors will be exposed to the risks of the relevant ETF, the Management Company and the relevant ETF fund interests and should therefore take into account those risks and be familiar with the behaviour of the relevant ETF fund interests before making an investment decision.

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.

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

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 oder mehrer Indizes gekoppelten Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung durch Lieferung von ETF-Fondsanteilen verbundenen Risiken

Investoren in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Indizes gekoppelt sind und die unter bestimmten, in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Bedingungen die Rückzahlung der Komplexen Produkte durch physische Lieferung vorsehen, sollten sich bewusst sein, dass sie im Falle einer physischen Abwicklung Anteile an börsennotierten Indexfonds (exchange traded funds, ETF) anstelle des (massgeblichen) Index erhalten werden. Dementsprechend sind Investoren daher im Falle einer physischen Lieferung den Risiken des jeweiligen ETF, der Verwaltungsgesellschaft und des jeweiligen ETF-Fondsanteils ausgesetzt und sollten daher diese Risken vor einer Anlageentscheidung in diese Komplexen Produkte berücksichtigen und mit der Entwicklung solcher ETF-Fondsanteile vertraut sein.

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.

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

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) and Exchange Traded Fund(s)

An investment in Complex Products linked to Fund(s) or to Exchange Traded Fund(s) entails significant risks in addition to those described under "- *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

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

Complex Products may be linked to (i) Exchange Traded Funds which are open-ended or other funds traded like a share on an exchange, or (ii) to traditional Funds. Both traditional Funds and Exchange Traded Funds track the performance of a portfolio of assets. As a result, the performance of a Fund or an Exchange Traded Fund is dependent upon the macroeconomic factors affecting the

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 Komplexe Produkte förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "— *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten — Potenzielle Interessenkonflikte*".

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds und einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind

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

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

Komplexe Produkte können (i) an einen Exchange Traded Fund, also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) an einen konventionellen Fonds, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet, gekoppelt sein. Die

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) or Exchange Traded 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) or the Exchange Traded Fund(s) linked thereto

An investor's return on Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant assets included in the portfolio(s) of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s). For example, if the portfolio of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) includes shares or a share index, investors in the Complex Products linked to such Fund or Exchange Traded Fund will not receive any dividends paid on such shares or the shares included in such share index and will not benefit from those dividends unless such Fund or Exchange Traded Fund takes such dividends into account for purposes of calculating the value of such Fund or Exchange Traded Fund, as applicable. Similarly, investors in Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) will not have any voting rights in the shares or other assets that are included in the portfolio(s) of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s). Accordingly, an investor in Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received, if he or she had directly invested in the assets included in the portfolio of such Fund(s) or Exchange Traded Fund(s).

Wertentwicklung eines konventionellen Fonds und eines Exchange Traded Funds ist somit von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung dieser Vermögenswerte auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds 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 oder des bzw. der Exchange Traded Funds enthalten sind und an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds oder an einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) oder in dem bzw. den Portfolio(s) der Exchange Traded Funds enthalten sind. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Komplexen Produkte, die an den betreffenden Fonds oder den betreffenden Exchange Traded Fund gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der Fonds oder der Exchange Traded Fund (wie jeweils anwendbar) berücksichtigt sie bei der Berechnung seines Inventarwerts. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds oder einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) oder in dem bzw. den Portfolio(s) der Exchange Traded Funds enthalten sind. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds oder an einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) oder in dem bzw. den Portfolio(s) der Exchange Traded Funds enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

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

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund, any Exchange Traded Fund or any index that such Fund or Exchange Traded Fund is intended to replicate. The Fund Administrator, Fund Manager or the licensor/index sponsor, as applicable, of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund, such Exchange Traded Fund and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund, Exchange Traded Fund or in an underlying index may affect the value of such Fund or Exchange Traded Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market value of, or payments (or other benefits to be received) under, the Complex Products. The Fund Administrator, Fund Manager or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund, such Exchange Traded Fund or such underlying index, respectively. The Fund Administrator, Fund Manager and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Complex Products and have no obligation to invest therein. The Fund Administrator, Fund Manager and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund, such Exchange Traded Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Complex Products. In particular, no assurance can be given that the performance of an Exchange Traded Fund will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors

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

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds, eines Exchange Traded Funds bzw. eines Index, den dieser Fonds oder dieser Exchange Traded Fund zu replizieren beabsichtigt. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen, entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen Vernögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds, des Exchange Traded Funds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds, eines Exchange Traded Funds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich unter Umständen auf den Wert dieses Fonds oder dieses Exchange Traded Funds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Komplexen Produkte bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) auswirken kann, die im Rahmen der Komplexen Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds, dieses Exchange Traded Funds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds, diesen Exchange Traded Fund oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Komplexen Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin zu investieren. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds, diesen Exchange Traded Fund oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines Exchange Traded Funds der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der Exchange Traded Fund zu replizieren beabsichtigt.

Risks in relation to market price

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

The performance of Fund(s) and of Exchange Traded Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds or Exchange Traded Funds with portfolios of more diverse assets

Investors in Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries should be aware that the performance of such Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets.

Risks in relation to the physical delivery of Fund(s) or Exchange Traded Fund(s)

There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s) and Exchange Traded Fund(s). See above "— *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 Funds and Exchange Traded Fund(s) which are in the form of depositary receipts. See above "- *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying - Risks associated with Complex Products linked to depositary receipt(s)*".

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

Risiken in Bezug auf Marktpreise

Der Marktpreis von börsengehandelten Anteilen an Exchange Traded Funds kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettoinventarwert abweichen, d.h. der Marktpreis je Anteil an einem Exchange Traded Fund könnte über oder unter dessen Nettoinventarwert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken.

Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds und eines oder mehrerer Exchange Traded Funds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds oder Exchange Traded Funds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Fonds oder an einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind, dessen bzw. deren Portfolios schwerpunktmässig aus Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung eines solchen bzw. solcher Fonds oder eines solchen bzw. solcher Exchange Traded Funds unter Umständen volatiler sein kann als diejenige von Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen.

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds oder Exchange Traded Funds

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung von Fonds und Exchange Traded Funds. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "— *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit Fonds und Exchange Traded Funds, die die Form von Hinterlegungsscheinen haben. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "- *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken - Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelten Komplexen Produkten 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

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.

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).

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, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

Kein Anspruch gegen den Anleiheemittenten und kein Rückgriff auf die Anleihe(n)

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

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

An investor's return on Complex Products that are linked to Bond(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Bond(s). For example, investors in Complex Products linked to a Bond will not receive any interest payments on such Bond during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in any such Complex Products may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the Bond(s) directly.

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

Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Bond may provide a different return than if they were linked to the Bond(s)

Complex Products linked to a Bond may be linked to a Futures Contract on such Bond rather than to the Bond itself. The price of a Futures Contract on a Bond will generally be at a premium or at a discount to the cash price of the relevant Bond. This discrepancy is due to such factors as different methods being used to evaluate general factors affecting the cash and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Bond, there can be significant differences in the liquidity of the cash and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Bond may provide a different return than if they were linked to such Bond itself.

Risks associated with Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s)

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

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*".

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 oder Referenzsätze gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "— *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen

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.

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 — The regulation and reform of "benchmarks" may have an adverse effect on the value of Complex Products that are linked to such "benchmarks"*".

weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Zins- oder Referenzsatzes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

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

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen. Siehe dazu auch den nachfolgenden Abschnitt "*— E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken — Die Regulierung und Reform von "Benchmarks" wirkt sich unter Umständen nachteilig auf den Wert von Komplexen Produkten aus, die an*

Credit Suisse is a major participant in the interest rate and reference rate markets and is subject to conflicts of interest

Potential investors should note that certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the interest rate and reference rate markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and make investments relating to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) and related derivatives. Such transactions may affect the relevant Interest Rate(s) or Reference Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. No Credit Suisse affiliate has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products. See "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products — Potential conflicts of interest*" above.

The regulation and reform of "benchmarks" may have an adverse effect on the value of Complex Products that are linked to such "benchmarks"

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

The Benchmark Regulation was published on 29 June 2016 and has been in full effect since 1 January 2018. The Benchmark Regulation applies to "contributors" to, and "administrators" as well as "users" of benchmarks in the EU, and governs the provision of benchmarks, the contribution of input data for determining a benchmark and the use of a benchmark within the EU. Subject to applicable transitional periods, among other things, it (i) requires benchmark administrators to be authorised or registered (or, if based outside the EU, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed) and (ii) prevents the use by EU supervised

solche "Benchmarks" geknüpft sind".

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle auf den Zins- und Referenzsatzmärkten und unterliegt dadurch Interessenkonflikten

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf den Zins- und Referenzsatzmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Anlagen in Bezug auf einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze sowie in damit verbundene Derivate tätigen. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Zins- oder Referenzsatz bzw. die betreffenden Zins- oder Referenzsätze sowie den Marktwert oder die Liquidität der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "*— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten — Potenzielle Interessenkonflikte*".

Die Regulierung und Reform von "Benchmarks" wirkt sich unter Umständen nachteilig auf den Wert von Komplexen Produkten aus, die an solche "Benchmarks" geknüpft sind

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

Die Benchmark-Verordnung wurde am 29. Juni 2016 veröffentlicht und ist seit dem 1. Januar 2018 vollständig in Kraft. Die Benchmark-Verordnung findet Anwendung auf "Kontributoren" zu sowie "Administratoren" und "Nutzer" von Benchmarks in der EU und regelt die Bereitstellung von Benchmarks, die Übermittlung von Eingabedaten zur Bestimmung einer Benchmark sowie die Verwendung einer Benchmark innerhalb der EU. Sie sieht unter Berücksichtigung der maßgeblichen Übergangsfristen u. a. Folgendes vor: (i) Administratoren von Benchmarks müssen zugelassen oder registriert sein (oder, falls sie nicht in der EU

entities (including the Issuer) of benchmarks of administrators that are not authorised or registered under the Benchmark Regulation (or, if based outside the EU, that are not deemed equivalent or are not otherwise recognised or endorsed).

The Benchmark Regulation could have a material adverse impact on any Complex Products linked to a benchmark, including in any of the following circumstances:

– if the benchmark administrator, after the expiry of any applicable transitional periods, does not obtain an authorisation or registration, its authorisation or registration is subsequently withdrawn or suspended or, if based in a non-EU jurisdiction, the administrator is not deemed equivalent or otherwise recognised or endorsed (or a recognition is subsequently suspended or withdrawn), such benchmark could not be used by an EU supervised entity in certain ways;

– the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could (amongst other things) have the effect of reducing or increasing the rate or level of the benchmark, causing such benchmark to perform differently than in the past, affecting the volatility of the published rate or level of the benchmark, or have other consequences which cannot be predicted; and

a benchmark could be discontinued.

More broadly, any of the implemented national or international reforms or the generally increased regulatory scrutiny of benchmarks could lead to an increase in the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may (i) have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute input data to the benchmark, (i) trigger changes in the rules or methodologies used in the benchmark or (iii) lead to the substitution of the benchmark by another benchmark or the complete cancellation of the benchmark. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of national, international or other reforms or other initiatives or investigations could have a material adverse effect on the value of any Complex Product linked to a benchmark as well as the return that may be realised from it.

ansässig sind, gleichwertigen Regelungen unterliegen oder anderweitig anerkannt oder bestätigt sein) und (ii) in der EU beaufsichtigte Unternehmen (unter ihnen die Emittentin) dürfen keine Benchmarks von Administratoren verwenden, die nicht gemäß der Benchmark-Verordnung zugelassen oder registriert sind (oder, falls diese nicht in der EU ansässig sind, die nicht als gleichwertig gelten bzw. nicht anderweitig anerkannt oder bestätigt sind).

Die Benchmark-Verordnung könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Komplexe Produkte haben, die an eine Benchmark geknüpft sind, unter anderem unter den folgenden Umständen:

– wenn der Administrator der Benchmark, gegebenenfalls nach Ablauf der maßgeblichen Übergangsfristen, keine Zulassung oder Registrierung erhalten hat, seine Zulassung oder Registrierung nachträglich entzogen oder ausgesetzt wird oder, falls er in einem Drittland niedergelassen ist, und er nicht als gleichwertig gilt oder anderweitig anerkannt ist oder bestätigt wurde (oder eine Anerkennung nachträglich ausgesetzt oder zurückgezogen wird), dürfte diese Benchmark für bestimmte Zwecke nicht von einem in der EU beaufsichtigten Unternehmen verwendet werden;

– die Methodik oder sonstige Regelungen der Benchmark könnten geändert werden, um die Anforderungen der Benchmark-Verordnung zu erfüllen und diese Änderungen könnten (unter anderem) dazu führen, dass der Satz oder der Stand der Benchmark sinkt oder steigt, sich eine solche Benchmark anders als in der Vergangenheit entwickelt, sich auf die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder des veröffentlichten Stands der Benchmark auswirken oder sonstige nicht vorhersehbare Auswirkungen haben; und

eine Benchmark könnte eingestellt werden.

Generell könnten die auf nationaler oder internationaler Ebene durchgeführten Reformen oder die allgemein verstärkten aufsichtsrechtlichen Überprüfungen von Benchmarks zu erhöhten Kosten und Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltung einer Benchmark oder einer sonstigen Beteiligung an der Ermittlung einer Benchmark sowie der Einhaltung dieser Vorschriften und Erfüllung dieser Anforderungen führen. Diese Faktoren könnten sich wie folgt auf Benchmarks auswirken: (i) Marktteilnehmer könnten sich dazu entscheiden, an der weiteren Verwaltung der Benchmarks bzw. der weiteren Übermittlung von Eingabedaten zur Benchmark nicht mehr mitzuwirken, (ii) Änderungen des Regelwerks oder der Methodik der Benchmark könnten ausgelöst werden oder (iii) die Benchmark könnte durch eine andere Benchmark ersetzt werden oder vollständig wegfallen. Jede der oben genannten Änderungen oder jede weitere folgende Änderung infolge nationaler, internationaler oder sonstiger Reformen oder sonstiger Initiativen oder Untersuchungen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkten, die an

Investors are advised, before purchasing any Complex Products, to inform themselves with respect to the potential risks arising from the introduction of the regulation of benchmarks and the application of the Benchmark Regulation as well as the resulting effects on any Complex Products linked to a benchmark, and, where applicable, to consult professional advisors for assistance.

eine Benchmark geknüpft sind, sowie die mit ihnen erzielbare Rendite auswirken.

Den Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Erwerb der Komplexen Produkte im Hinblick auf die möglichen Risiken, die sich aus der Einführung der Regulierung von Benchmarks und der Anwendung der Benchmark-Verordnung ergeben, und deren Auswirkungen auf an Benchmarks geknüpfte Komplexe Produkte zu informieren und gegebenenfalls die Unterstützung durch fachliche Berater einzuholen.

GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

1. The Base Prospectus, Final Terms, Terms and Conditions of the Complex Products and Supplements

This Base Prospectus is published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") without the final terms. The final terms relevant for an issue of Complex Products under this Base Prospectus (the "**Final Terms**") will be set out in a separate document entitled "Final Terms" prepared on the basis of the Form of the Final Terms (refer to the following Section entitled "**Form of the Final Terms**"). The Final Terms will contain the final terms of the offer and the terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products (the "**Terms and Conditions**") drawn up by inserting the missing information indicated by placeholders and by replicating certain information described in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Base Prospectus. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Base Prospectus may be omitted in the Final Terms if this information or these instructions are not relevant for the issue of the relevant Complex Product. The Final Terms (including the applicable Terms and Conditions) will be prepared not earlier than in the context of the relevant issue of Complex Products and will be published in accordance with § 6 WpPG in conjunction with § 14 WpPG.

Following the publication of the Base Prospectus, a supplement may be prepared by the Issuer in accordance with § 16 WpPG and approved[3] by the BaFin and other competent authorities. Any such supplement will, after its approval[4] 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.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

1. Basisprospekt, Endgültige Bedingungen, Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und Nachträge

Dieser Basisprospekt wird gemäss § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**") ohne die endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Die für eine Emission Komplexer Produkte im Rahmen dieses Basisprospekts massgeblichen endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") werden in einem separaten Dokument mit dem Titel "Endgültige Bedingungen" veröffentlicht, welches auf Basis des Formulars für die Endgültigen Bedingungen (siehe den nachfolgenden Abschnitt "**Formular für die Endgültigen Bedingungen**") erstellt wird. Die Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen des Angebots und die für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**"), die durch Einfügen der im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt fehlenden und durch Platzhalter markierten Angaben sowie durch Wiederholung bestimmter Angaben im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt erstellt werden. Die Angaben oder Anweisungen, die im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen, sofern diese Angaben oder Anweisungen für die Emission des jeweiligen Komplexen Produkts nicht massgeblich sind. Die Endgültigen Bedingungen (mit den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen) werden erst im Zusammenhang mit der betreffenden Emission Komplexer Produkte erstellt und gemäss § 6 WpPG i.V.m § 14 WpPG veröffentlicht.

Nach der Veröffentlichung des Basisprospekts kann die Emittentin gemäss § 16 WpPG einen Nachtrag erstellen und diesen von der BaFin und anderen zuständigen Behörden billigen[5] lassen. Nach der Billigung[6] 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

[3] The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

[4] The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

[5] Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

[6] Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

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"*.

Basisprospekts.

2. Inhalt dieses Dokuments

Dieses Dokument ist zusammen mit jedem etwaigen Nachtrag dazu sowie allen durch Verweis einbezogenen Informationen zu lesen und auszulegen. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum 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

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, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, or, in case of Complex Products included to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market at the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* or **CNMV**) website (**www.cnmv.es**), 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**) by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website. The Final Terms applicable to each issue of Complex Products, other than the Final Terms relating to Complex Products which are solely offered or listed in Switzerland, are also available (i) on the website **www.credit-suisse.com/derivatives** by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms" or (ii) on the website **www.credit-suisse.com/zertifikate** by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under "Downloads".

sich im Besitz dieses Dokuments befinden, müssen sich daher über die geltenden Beschränkungen informieren und diese beachten. *Siehe auch "Verkaufsbeschränkungen"*.

4. Verfügbare Dokumente

Dieser Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), 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, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland oder bei Komplexen Produkten, die in den Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien einbezogen sind, auf der Internetseite (**www.cnmv.es**) der Aufsichts- und Regulierungsbehörde für den Wertpapierhandel in Spanien (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* bzw. **CNMV**) erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien dieses Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend), und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diesen Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, sind auch auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) erhältlich durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite. Die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind, mit Ausnahme von Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die ausschliesslich in der Schweiz angeboten oder notiert werden, auch erhältlich (i) auf der Internetseite **www.credit-suisse.com/derivatives** durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms" oder (ii) auf der Internetseite **www.credit-**

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at www.sec.gov, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at https://www.credit-suisse.com/corporate/en/investor-relations/financial-and-regulatory-disclosures/sec-filings.html.

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2018) or in documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in this Base Prospectus) is not incorporated by reference into this Base Prospectus.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 23 June 2015, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Amendments to any Terms and Conditions will be published in accordance with Section 9 of such Terms and Conditions.

5. Cautionary statement regarding forward-looking statements

This Document contains or incorporates by reference statements that constitute forward-looking statements. In addition, in the future, Credit Suisse, and others on its behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to Credit Suisse's plans, targets or goals; Credit Suisse's future economic performance or prospects; the potential effect on Credit Suisse's future performance of certain contingencies, and assumptions underlying any such statements.

Words such as "believes", "anticipates", "expects", "intends" and "plans" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Credit Suisse does not intend to update these forward-looking statements.

By their very nature, forward-looking statements involve

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), im Lesesaal der SEC oder auf der Internetseite der Credit Suisse (https://www.credit-suisse.com/corporate/en/investor-relations/financial-and-regulatory-disclosures/sec-filings.html) erhältlich.

Soweit in diesem Basisprospekt nicht etwas Anderes angegeben ist, sind weder die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018) noch die in den von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumenten enthaltenen Informationen durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 23. Juni 2015 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

5. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen bzw. es sind zukunftsgerichtete Aussagen durch Verweis einbezogen. Darüber hinaus können die Credit Suisse und Dritte in deren Namen auch künftig zukunftsgerichtete Aussagen abgeben. Solche zukunftsgerichteten Aussagen können sich unter anderem auf Folgendes beziehen: die Pläne, Vorhaben oder Ziele der Credit Suisse, den künftigen wirtschaftlichen Erfolg oder die künftigen wirtschaftlichen Aussichten der Credit Suisse, die möglichen Auswirkungen des Eintritts bestimmter potenzieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zugrunde liegenden Annahmen.

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beabsichtigt" und "plant" oder Ähnliches zeigen an, dass eine Aussage zukunftsgerichtet ist, sind aber nicht die einzigen Indikatoren dafür. Die Credit Suisse beabsichtigt nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren.

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit

inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. The Issuer cautions potential investors that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, targets, goals, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts its operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the EU, the U.S. or other developed countries or in emerging markets in 2019 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets; (v) adverse rating actions by credit rating agencies in respect of Credit Suisse, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) Credit Suisse's ability to achieve its strategic goals, including those related to its targets and financial goals; (vii) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (viii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations; (ix) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (x) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts its operations; (xi) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xii) the risk of cyber attacks, information or security breaches or technology failures on Credit Suisses's business or operations; (xiii) the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; (xiv) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse's business and practices and possible resulting changes to its business, organisation, practices and policies in countries in which it conducts its operations; (xv) the effects of changes in laws, regulations or accounting or tax standards, policies or practices in countries in which Credit Suisse conducts its operations; (xvi) the potential effects of proposed changes in the Group's legal entity structure; (xvii) competition or changes in Credit Suisse's competitive position in geographic and business areas in which it conducts its operations; (xviii) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xix) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xx) the ability to increase market share and control expenses; (xxi) technological changes; (xxii) the timely development and acceptance of Credit Suisse's new products and services and the perceived overall value of these products and services by users; (xxiii) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; and (xxiv) other unforeseen or unexpected events and Credit Suisse's success at managing these and the risks involved in the foregoing.

allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan- oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Die Emittentin weist potenzielle Investoren darauf hin, dass zahlreiche wichtige Faktoren zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielvorgaben, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen könnten. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Marktvolatilität und Zinsschwankungen sowie Entwicklungen mit Einfluss auf die Höhe der Zinssätze; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2019 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in der EU, den USA oder anderen entwickelten Ländern oder in den Emerging Markets; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf die Credit Suisse, staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit der Credit Suisse, ihre strategischen Ziele zu erreichen, auch in Bezug auf ihre Zielvorgaben und finanziellen Ziele; (vii) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (viii) Auswirkungen sowie Veränderungen finanzhaushalts-, geld-, wechselkurs-, handels- und steuerpolitischer Massnahmen sowie von Währungsschwankungen; (ix) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (x) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xi) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xii) das Risiko von sich auf die Geschäfte bzw. die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse auswirkenden Cyberangriffen, Verstössen gegen Informations- und Sicherheitsvorschriften oder technischen Ausfällen; (xiii) der ungünstige Ausgang von Rechtsstreitigkeiten, aufsichtsbehördlichen Verfahren und anderen Unwägbarkeiten; (xiv) Massnahmen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse sowie mögliche daraus resultierende Änderungen ihrer Geschäftsorganisation, Praktiken und Richtlinien in Ländern, in denen sie tätig ist; (xv) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder von Bilanzierungs- oder Steuerstandards, -richtlinien oder praktiken in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xvi) mögliche Auswirkungen vorgeschlagener Änderungen der Rechtsstruktur der Gruppe; (xvii) der Wettbewerb oder Veränderungen der Wettbewerbsstellung der Credit Suisse in Regionen oder Geschäftsbereichen, in denen sie tätig ist; (xviii) die Fähigkeit, gut ausgebildete

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**][**Spain**][**,**][**and**][**Liechtenstein**][**,**][**and**][**Luxembourg**][**,**][**and**][**the Netherlands**][**and**][**the United Kingdom**].]**

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the period of validity of the Base Prospectus: **[*insert name and address of such intermediaries:* [●]]**. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. The individual consent to use the Base Prospectus and these Final

Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xix) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marke der Credit Suisse zu stärken; (xx) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xxi) Änderungen im technologischen Bereich; (xxii) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xxiii) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; sowie (xxiv) sonstige unvorhergesehene oder unerwartete Ereignisse und eine erfolgreiche Steuerung dieser und der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

6. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Bei einem Angebot von Komplexen Produkten im EWR werden die folgenden Informationen in den Endgültigen Bedingungen eingefügt:

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte **[**in**][**Deutschland**][**,**][**und**][**Österreich**][**,**][**und**][**Italien**][**,**][**und**][**Spanien**][**,**][**und**][**Liechtenstein**][**,**][**und**][**Luxemburg**][**,**][**und**][**den Niederlanden**] [**und**][**im Vereinigten Königreich**] erteilt.]**

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu: **[*Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen:* [●]]**. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte

Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in **[**Germany**][**,**][**and**][**Austria**][**,**][**and**][**Italy**][**,**][**and**][**Spain**][**,**][**and**][**Liechtenstein**][**,**][**and**][**Luxembourg**][**,**][**and**][**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**] [**T**][**t**]**he Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus.**]**

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

[*If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms by all financial intermediaries (general consent), insert:* Each financial intermediary shall publish on its website a statement to the effect that it uses the Base Prospectus and these Final Terms with the consent of the Issuer and in accordance with the conditions applying to such consent.]

[*If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus by one or several financial intermediaries and the applicable Final Terms (individual consent), insert:* Any new information regarding financial intermediaries unknown at the time of approval of the Base Prospectus or the filing of these Final Terms, as the case may be, will be published on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**). Investors can access any such new information by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of such website.**]**

durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die individuelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte **[**in**][**Deutschland**][**,**][**und**][**Österreich**][**,**][**und**][**Italien**][**,**][**und**][**Spanien**][**,**][**und**][**Liechtenstein**][**,**][**und**][**Luxemburg**][**,**][**und**][**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.]

[*Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber einem oder mehreren Finanzintermediären vorsehen (individuelle Zustimmung), einfügen:* Jede neue Information zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts bzw. der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen nicht bekannt war, wird auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) veröffentlicht. Anleger können jede solche neue Information durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches

7. Continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus; increase of an issuance of Complex Products

Under this Base Prospectus, a public offering of Complex Products which has commenced under the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 21 June 2018 (the "**Original Base Prospectus**") may be continued after expiry of the period of validity of the Original Base Prospectus.

Further, an issuance of Complex Products under this Base Prospectus may be subsequently increased.

The relevant Final Terms are available (i) on the website **www.credit-suisse.com/derivatives** by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms" or (ii) on the website **www.credit-suisse.com/zertifikate** by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under "Downloads".

The relevant Final Terms in respect of which the public offering may be continued are identified below by reference to their respective ISINs.

CH0472389367

Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite einsehen.**]**

7. Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts; Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten

Unter diesem Basisprospekt kann ein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, welches unter dem Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Juni 2018 (der „**Original Basisprospekt**") begonnen hat, nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Original Basisprospekts hinaus fortgesetzt werden.

Darüber hinaus kann eine Emission von Komplexen Produkten unter diesem Basisprospekt zu einem späteren Zeitpunkt aufgestockt werden.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind erhältlich (i) auf der Internetseite **www.credit-suisse.com/derivatives** durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms" oder (ii) auf der Internetseite **www.credit-suisse.com/zertifikate** durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads".

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen, in Bezug auf welche das öffentliche Angebot fortgesetzt wird, sind nachfolgend durch Verweis auf dessen massgebliche ISINs identifiziert.

CH0472389367

FORM OF THE FINAL TERMS

Final Terms for the issuance of [*insert technical name for the product to be issued*: [●]][*insert marketing name for the product to be issued*: [●]*]

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the participation products 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 Participation Products of Credit Suisse AG ([English][German] language version) dated 18 June 2019[, 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 Participation Products of Credit Suisse dated [24 June 2015][23 June 2016][22 June 2017][21 June 2018], which were incorporated by reference into the Base Prospectus dated 18 June 2019, and] any [other] information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. [An issue specific summary is attached to the Final Terms.]

[*Insert, if applicable, in the case of a 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 Participation Products of Credit Suisse AG dated **[**24 June 2015**][**23 June 2016**][**22 June 2017**][**21 June 2018**]** **[**and, previously, by the Final Terms dated **[●]** to the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated **[**24 June 2015**][**23 June 2016**][**22 June 2017**]]**, the period

FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen für die Emission von [*technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen*: [●]][*Marketingnamen des zu emittierenden Produkts einfügen*: [●]*]

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Partizipations-Produkte (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 Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG ([englischsprachige][deutschsprachige] Fassung) vom 18. Juni 2019[, zuletzt geändert durch Nachtrag Nr. [●] vom[●]] (der "Basisprospekt") dar.

Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch **[**ihren Hauptsitz**][**die Niederlassung **[●]]** (die "**Emittentin**"), wird die Komplexen Produkte **[**als Inhaberpapiere**][**in unverbriefter Form**]** begeben.

Diese Endgültigen Bedingungen [wurden für die Zwecke des Artikels 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst und] müssen in Verbindung mit den Informationen im Basisprospekt und allen etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt (einschliesslich [der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte, die dem Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom [24. Juni 2015][23. Juni 2016][22. Juni 2017][21. Juni 2018] entnommen wurden und welche per Verweis in den Basisprospekt vom 18. Juni 2019 einbezogen wurden und] aller darin per Verweis einbezogenen [sonstigen] Informationen) gelesen werden, um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. [Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionsspezifische 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 Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom **[**24. Juni 2015**][**23. Juni 2016**][**22. Juni 2017**]** **[**21. Juni 2018**]** **[**und zuvor durch die Endgültigen Bedingungen vom **[●]** zum Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom **[**24. Juni 2015**][**23. Juni 2016**][**22. Juni 2017**]]** dokumentiert wurden, **[**dessen**][**deren**]** Gültigkeitsdauer

* **[**Corresponds to the product group specified as **[●]** in the Base Prospectus.**]**

* **[**Entspricht der im Basisprospekt als **[●]** bezeichneten Produktgruppe.**]**

of validity of which has expired.**]**

[*Insert, if applicable, in the case of a planned continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:* The above-mentioned Base Prospectus dated 18 June 2019, under which the securities described in these Final Terms **[**are issued**]** **[**are continued to be offered**]**, will cease to be valid on **[●]** June 2020. From and including this date, these Final Terms must be read in conjunction with the latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG which succeeds the Base Prospectus dated 18 June 2019. The latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG is published on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**). Investors can access the latest valid version of the Base Prospectus by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

[Investors who have already agreed to purchase or subscribe for securities during the validity period of the aforementioned Base Prospectus have the right, exercisable within a time limit of two working days after the publication of the succeeding base prospectus, to withdraw their acceptances, provided that the securities have not already been delivered to them.**]]**

[*in case of an increase of an issuance of Complex Products:* These Complex Products, after their issuance, will be consolidated and form a single series with the Complex Products issued on **[●]** under the Final Terms dated **[●]** under the Base Prospectus dated **[**18 June 2019**]**[21 June 2018**]**[22 June 2017**]**[23 June 2016**]**[24 June 2015**]**.**]**

[*insert in case of a public offer in the EEA:* This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Base Prospectus, which was filed as a base prospectus within the meaning of § 6 WpPG with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**") into German law.**]**

[*insert in case of a listing on the SIX Swiss Exchange:* This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**") where the SIX Exchange Regulation Ltd has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Base Prospectus. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of

abgelaufen ist.**]**

[*Gegebenenfalls bei geplanter Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:* Der obengenannte Basisprospekt mit Datum 18. Juni 2019, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere **[**begeben werden**]** **[**fortgesetzt angeboten werden**]**, verliert am **[●]**. Juni 2020 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG zu lesen, der dem Basisprospekt vom 18. Juni 2019 nachfolgt. Der jeweils aktuelle Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG wird auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) veröffentlicht. Anleger können den jeweils aktuellen Basisprospekt durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite einsehen.

[Anleger, die während des Gültigkeitszeitraums des obengenannten Basisprospekts eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von Wertpapieren gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, haben das Recht, diese innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des nachfolgenden Basisprospekts zu widerrufen, sofern die Wertpapiere noch nicht geliefert wurden.**]]**

[*im Fall einer Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten:* Diese Komplexen Produkte werden nach ihrer Emission mit den Komplexen Produkten, die am **[●]** unter den Endgültigen Bedingungen vom **[●]** zum Basisprospekt vom **[**18. Juni 2019**]** **[**21. Juni 2018**]**[22. Juni 2017**]**[23. Juni 2016**]**[24. Juni 2015**]** emittert wurden, konsolidiert und bilden mit diesen Komplexen Produkten eine einheitliche Serie.**]**

[*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage des Basisprospekts erstellt, der als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des WpPG, mit dem die EU-Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde, hinterlegt wurde.**]**

[*im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange einfügen:* Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") dar, wobei die SIX Exchange Regulation AG nur die im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen geprüft hat. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX

Derivatives of SIX Swiss Exchange.**]**

[*insert in case of a listing on AIAF Mercado de Renta Fija and other Spanish regulated markets:* This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the rules for the listing of securities on AIAF Mercado de Renta Fija ("**AIAF**") and other Spanish regulated markets (the "**Spanish Regulated Markets**") where the Spanish Regulated Market has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Base Prospectus. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the rules for the listing of securities on the Spanish Regulated Market.**]**

[*in case of an offer of Complex Products in or from Switzerland insert:* **A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk.]**

[*insert in case of Complex Products listed in Spain with a link entity structure:* The Complex Products are issued pursuant to an agreement dated on or about **[●]** (as amended or supplemented from time to time, the "**Service Agreement**") between **[●]** as the Issuer, **[●]** as the link entity (the "**Spanish Link Entity**"), **[●]** as paying agent (the "**Spanish Paying Agent**") and **[●]** as custodian (the "**Custodian Entity**") which sets out the obligations and liabilities of each of the parties thereto in relation to the Complex Products.**]**

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

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

Swiss Exchange dar.**]**

[*im Falle einer Notierung am AIAF Mercado de Renta Fija und sonstigen regulierten Märkten in Spanien einfügen:* Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Reglements für die Notierung von Wertpapieren am AIAF Mercado de Renta Fija ("**AIAF**") und sonstigen regulierten Märkte in Spanien (die "**Regulierten Märkte in Spanien**") dar, wobei lediglich die im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen von Vertretern des betreffenden Regulierten Marktes in Spanien geprüft wurden. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Zulassungsprospekt im Sinne des Reglements für die Notierung von Wertpapieren an dem Regulierten Markt in Spanien dar.**]**

[*bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz oder von der Schweiz aus erfolgt, einfügen:* **Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.]**

[*bei in Spanien gelisteten Komplexen Produkten mit Verknüpfungs-Stellen-Struktur einfügen:* Die Komplexen Produkte werden gemäss einer Vereinbarung vom oder um den **[●]** (in ihrer jeweils von Zeit zu Zeit geänderten oder ergänzten Fassung, die "**Service-Vereinbarung**") zwischen **[●]** als der Emittentin, **[●]** als der Verknüpfungs-Stelle (die "**Spanische Verknüpfungs-Stelle**"), **[●]** als Zahlstelle (die "**Spanische Zahlstelle**") und **[●]** als Verwahrstelle (die "**Verwahrstelle**"), die die Pflichten und Verbindlichkeiten jeder der Parteien in Bezug auf die Komplexen Produkte darlegt, emittiert.**]**

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

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "Wertpapiergesetz") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die *U.S. Commodity Futures Trading Commission* ("CFTC") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der geltenden Fassung ("CEA") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("SEC") genehmigt worden. Komplexe

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.

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.

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

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

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

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

Neither this Document nor any copy hereof may be 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.

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

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 Securites Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.

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

Date: [*insert date of Final Terms:* [●]]

Documents available

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), any translations of the summary prepared in the context of the notification of the Base Prospectus (if applicable), the documents from which information is incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [VUCC 23][*insert relevant department:* [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland,] [*insert in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the*

Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

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

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

Datum: [*Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen:* [●]]

Verfügbare Dokumente

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in den Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle [unter der Anschrift Credit Suisse AG, [VUCC 23][*relevante Abteilung einfügen:* [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz,] [*bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter*

Frankfurt Stock Exchange: [or] at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, [*insert in case of Complex Products included to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market*: at the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* or CNMV) website (www.cnmv.es),] [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) by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website. [*Insert in case of a public offer in the EEA:* Copies of these Final Terms are also available on the website [www.credit-suisse.com/derivatives by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms"][www.credit-suisse.com/zertifikate 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:*

[●]]

[*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*]

Wertpapierbörse einbezogen sind, einfügen: [oder bei][,] der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland] [*bei Komplexen Produkten, die in den Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien einbezogen sind, einfügen:* auf der Internetseite (www.cnmv.es) der Aufsichts- und Regulierungsbehörde für den Wertpapierhandel in Spanien (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* bzw. CNMV)] erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien des Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend), und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in den Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite. [*Bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/derivatives durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms"][www.credit-suisse.com/zertifikate durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads"] erhältlich.]

[*Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls anwendbar:*

[●]]

[*einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.]

Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte

[*Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt*

vervollständigt]

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[*insert in case of Complex Products publicly offered in the EEA:*

[*insert issue specific summary*]]

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

[*Einfügen bei Komplexen Produkten, die im EWR-Raum öffentlich angeboten werden:*

[*Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen*]]

ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE

[*in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange insert:*

[*in case of Final Terms that are not deposited with BaFin, insert:*

This Document does not constitute final terms of the offer within the meaning of Article 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**"), in each case as amended, and has not been deposited with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**").**]**

Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2019.

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

[*in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange, insert the paragraphs "Representative" and "Responsibility Statement", as set out in the sections entitled "Additional Information" and "Responsibility Statement and Signature Page" below*]

ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE

[*bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, einfügen:*

[*bei Endgültigen Bedingungen, die nicht bei der BaFin hinterlegt werden, einfügen:*

Dieses Dokument stellt keine endgültigen Bedingungen des Angebots im Sinne von Artikel 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission und von § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG"), beide in der jeweils geltenden Fassung, dar und wurde nicht bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") hinterlegt.**]**

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

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

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

[*bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, sind die Absätze "Vertreter" und "Verantwortlichkeitserklärung" wie in den Abschnitten "Zusätzliche Informationen" und "Verantwortlichkeitserklärung und Unterschriftenseite" unten dargestellt einzufügen*]

INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents listed under nos. (1) to (4), which have been previously published and filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act of 10 July 2005 on prospectuses for securities within the context of a procedure for the approval of the base prospectus for the Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse dated 24 May 2019 ("**EMTN-Programme**") and in connection with supplements to the EMTN Programme and the documents listed under nos. (5) to (9), which were previously filed with BaFin, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**), (iii) in the case of Complex Products included to trading on the Spanish Regulated Market, at the website of CNMV (**www.cnmv.es**). From all the documents listed below, information contained in any such document is incorporated by reference into the Base Prospectus either completely or in part, as set out for each document under nos. (1) to (9).

(1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2018 on Form 20-F dated 22 March 2019 (the "**Credit Suisse Annual Report 2018**") (which contains audited consolidated financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG, as of 31 December 2018 and 2017, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2018, and audited financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG as of and for the year ended 31 December 2018 and the auditors' reports in respect thereof) - with the exception of the information on the following pages: pages 20-F/1 to 20-F/5, page 20-F/14 and pages 20-F/16 to 20-F/20, and the information on the following pages of the Annual Report 2018 of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG: pages 4 to 8, pages 9 to 12, pages 232 to 236, page A-10 and page A-11 (sub-sections "*Ticker symbols/stock exchange listings*" and "*Credit ratings and outlook*") - is incorporated into, and forms part of the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN

Die folgenden unter Ziffer (1) bis (4) aufgeführten Dokumente, die sämtlich bereits veröffentlicht und im Rahmen des Prüfungsverfahrens für die Billigung des Basisprospekts für das Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse vom 24. Mai 2019 ("**EMTN-Programm**") bzw. im Zusammenhang mit Nachtragsverfahren zum EMTN-Programm bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte hinterlegt wurden und die unter Ziffer (5) bis (9) aufgeführten Dokumente, die bereits bei der BaFin hinterlegt wurden, sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Komplexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**), und (iii) bei Komplexen Produkten, die in den Handel am Regulierten Markt in Spanien einbezogen sind, auf der Internetseite der CNMV (**www.cnmv.es**) erhältlich. Aus allen nachstehend aufgeführten Dokumenten werden die in jedem solchen Dokument enthaltenen Informationen entweder vollständig oder teilweise durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen, wie für jedes Dokument unter Ziffer (1) bis (9) dargelegt.

(1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018 auf Formular 20-F vom 22. März 2019 (der "**Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018**") (der die geprüften konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG und die geprüften Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG zum und für das am 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2018 endenden Dreijahreszeitraums, sowie die entsprechenden Prüfungsberichte enthält) angegebenen Informationen – mit Ausnahme der Informationen auf den folgenden Seiten: Seiten 20-F/1 bis 20-F/5, Seite 20-F/14 und Seiten 20-F/16 bis 20-F/20, und der Informationen auf den folgenden Seiten des Geschäftsberichts für das Jahr 2018 der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG: Seiten 4 bis 8, Seiten 9 bis 12, Seiten 232 bis 236, Seite A-10 und Seite A-11 (Unterabschnitte "*Ticker symbols/stock exchange listings*" und "*Credit ratings and outlook*") – sind in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger

(2) The Form 6-K of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG dated 24 April 2019 (the "**Form 6-K dated 24 April 2019**") which contains the Credit Suisse Earnings Release 1Q19 attached as an exhibit thereto.

All of the information in the Form 6-K dated 24 April 2019 is incorporated into, and forms part of, the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus.

(3) The Form 6-K of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG dated 3 May 2019, including the Financial Report 1Q19 of Credit Suisse Group AG (the "**Financial Report 1Q19**") exhibited thereto (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as of 31 March 2019 and 2018 and for the three-month periods then ended) (the "**Form 6-K dated 3 May 2019**").

All of the information in the Form 6-K dated 3 May 2019 - with the exception of the information contained (i) in the Exhibit no. 23.1 on page 5 of the Financial Report 1Q19 and (ii) in the sections entitled "Investor information" on page 165 and "Financial calendar and contacts" on page 166 of the Financial Report 1Q19 - is incorporated into, and forms part of, the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

(4) The articles of association of Credit Suisse (in the original German language version and an English translation thereof) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus and are available on the website at **www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html**.

(5) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 414 to 615) of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 24 June 2015, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 24 June 2015**") 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

entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

(2) Das Formular 6-K der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG vom 24. April 2019 (das "**Formular 6-K vom 24. April 2019**"), welchem als Anlage das Finanzergebnis 1Q19 der Credit Suisse beigefügt ist.

Sämtliche im Formular 6-K vom 24. April 2019 enthaltenen Informationen werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

(3) Das Formular 6-K der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG vom 3. Mai 2019, dem als Anlage der Finanzbericht für das erste Quartal 2019 der Credit Suisse Group AG (der "**Finanzbericht 1Q19**") beigefügt ist (der die ungeprüften zusammengefassten und konsolidierten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2019 und 2018 und für die dann endenden Dreimonatsperioden enthält) (das "**Formular 6-K vom 3. Mai 2019**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 3. Mai 2019 enthaltenen Informationen - mit Ausnahme der Informationen, die (i) im Anhang 23.1 (*Exhibit no. 23.1*) auf Seite 5 des Finanzberichts 1Q19 und (ii) in den Abschnitten mit der Bezeichnung "*Investor information*" auf Seite 165 und „*Financial calendar and contacts*" auf Seite 166 des Finanzberichts 1Q19 enthalten sind - werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

(4) Die Statuten der Credit Suisse (in der deutschen Originalfassung und eine englische Übersetzung davon) sind in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil und sind auf der Internetseite **www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html** erhältlich.

(5) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 414 bis 615) des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 24. Juni 2015, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 24. Juni 2015**") 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

are not incorporated into this Base Prospectus, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

(6) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 445 to 680) of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 23 June 2016, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 23 June 2016**") 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 are not incorporated into this Base Prospectus, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

(7) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 467 to 711) of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 22 June 2017, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 22 June 2017**") are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Base Prospectus.

The parts of the Base Prospectus dated 22 June 2017, which are not incorporated into this Base Prospectus, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

(8) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 503 to 768) of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 21 June 2018, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 21 June 2018**") are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Base Prospectus.

(9) The Form of the Final Terms (pp. 219 to 224) of the Base Prospectus dated 21 June 2018 are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Form of the Final Terms" of the Base Prospectus.

The parts of the Base Prospectus dated 21 June 2018, which are not incorporated into this Base Prospectus, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2018, free of charge, on the website of Credit Suisse (**http://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/annual-report/**).

diesen Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

(6) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 445 bis 680) des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 23. Juni 2016, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 23. Juni 2016**") 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.

(7) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 467 bis 711) des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 22. Juni 2017, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 22. Juni 2017**") werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 22. Juni 2017, die nicht in diesen Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

(8) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 503 bis 768) des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Juni 2018, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 21. Juni 2018**") werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

(9) Das Formular für die Endgültigen Bedingungen (S. 219 bis 224) des Basisprospekts vom 21. Juni 2018 wird in den Basisprospekt in den Abschnitt "Formular für die Endgültigen Bedingungen" einbezogen und wird zu dessen Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 21. Juni 2018, die nicht in diesen Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (**http://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/annual-report/**) abrufen.

INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

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** or on the website of Credit Suisse at **https://www.credit-suisse.com/corporate/en/investor-relations/financial-and-regulatory-disclosures/sec-filings.html**.

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2018) or in documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) is not incorporated by reference in the Base Prospectus.

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind auf der Internetseite der SEC (**www.sec.gov**) und auf der Internetseite der Credit Suisse (**https://www.credit-suisse.com/corporate/en/investor-relations/financial-and-regulatory-disclosures/sec-filings.html**) erhältlich.

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018) oder in Dokumenten, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, enthalten sind, sind (soweit nichts anderes im Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

Structure and Business of Credit Suisse

Credit Suisse is a wholly-owned bank subsidiary of CSG, which is a holding company registered in Switzerland. The business of Credit Suisse and its consolidated subsidiaries is substantially the same as that of the Group and substantially all of its operations are conducted through the Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Asia Pacific, Global Markets and Investment Banking & Capital Markets divisions. A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 40 to the consolidated financial statements of CSG (pages 400 through 402) of the Credit Suisse Annual Report 2018. Credit Suisse is not dependent upon other members of its group.

All references to the Group in the description of the business below are describing the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries and therefore should be read as applying equally to CSG and Credit Suisse, except where specifically stated otherwise. For more information on the differences between CSG and Credit Suisse, refer to "*II — Operating and financial review — Credit Suisse — Group and Bank differences*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

The Group's strategy builds on its core strengths: its position as a leading global wealth manager, its specialist investment banking capabilities and its strong presence in its home market of Switzerland. The Group seeks to follow a balanced approach with its wealth management activities, aiming to capitalise on both the large pool of wealth within mature markets as well as the significant growth of wealth in Asia Pacific and other emerging markets. Founded in 1856, the Group today has a global reach with operations in about 50 countries and, as at 31 March 2019, had 46,200 employees from over 150 different nations. The Group's broad footprint helps it to generate a geographically balanced stream of revenues and net new assets and allows it to capture growth opportunities around the world. The Group serves its clients through three regionally focused divisions: Swiss Universal Bank, International Wealth Management and Asia Pacific. These regional businesses are supported by two other divisions specialising in investment banking capabilities: Global Markets and Investment Banking & Capital Markets. The Group's business divisions cooperate closely to provide holistic financial solutions, including innovative products and specially tailored advice.

For information regarding the evolution of the legal entity structure of CSG and Credit Suisse, refer to "*I — Information on the company — Strategy — Evolution of legal entity structure*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Struktur und Geschäftstätigkeit der Credit Suisse

Die Credit Suisse ist eine hundertprozentige Bank-Tochtergesellschaft der CSG, einer in der Schweiz eingetragenen Holdinggesellschaft. Das Geschäft der Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften ist im Wesentlichen mit dem der Gruppe vergleichbar, und sämtliche ihrer Geschäfte werden hauptsächlich durch die Divisionen Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Asia Pacific, Global Markets und Investment Banking & Capital Markets geführt. Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 40 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 400 bis 402) des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018. Credit Suisse ist nicht von anderen Unternehmen ihrer Gruppe abhängig.

Alle Bezugnahmen auf die Gruppe in der nachfolgenden Beschreibung der Geschäftstätigkeit beschreiben die konsolidierte Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG und die Credit Suisse zu verstehen, soweit nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist. Weitere Angaben zu den Unterschieden zwischen der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*II — Kommentar zu den Resultaten — Credit Suisse — Unterschiede zwischen der Gruppe und der Bank*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2018 zu entnehmen.

Die Strategie der Gruppe baut auf ihren Kernstärken auf: ihrer Positionierung als eines der weltweit führenden Institute in der Vermögensverwaltung, ihren ausgeprägten Kompetenzen im Investment Banking und ihrer starken Präsenz in ihrem Heimatmarkt Schweiz. Die Gruppe verfolgt bei der Vermögensverwaltung einen ausgewogenen Ansatz mit dem Ziel, sowohl von der grossen Vermögensbasis in reifen Märkten zu profitieren als auch von dem erheblichen Vermögenszuwachs in der Region Asien-Pazifik und anderen Emerging Markets. Die 1856 gegründete Gruppe besitzt heute eine globale Reichweite mit Geschäftsaktivitäten in etwa 50 Ländern und hatte zum 31. März 2019 46.200 Mitarbeitenden aus über 150 verschiedenen Nationen. Diese weltweite Präsenz ermöglicht es der Gruppe, geografisch ausgewogene Ertragsströme und Netto-Neugeldzuflüsse zu generieren sowie Wachstumschancen zu nutzen, wo immer sie sich anbieten. Die Gruppe betreut ihre Kunden in drei regional ausgerichteten Divisionen: Swiss Universal Bank, International Wealth Management und Asia Pacific. Diese regionalen Divisionen werden von zwei auf das Investment Banking spezialisierten Divisionen unterstützt: Global Markets und Investment Banking & Capital Markets. Die Divisionen der Gruppe arbeiten eng zusammen, um mit innovativen Produkten und einer speziell zugeschnittenen Beratung ganzheitliche Finanzlösungen bereitzustellen.

Weitere Angaben zur Entwicklung der Rechtsstruktur der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*I — Informationen zum Unternehmen – Strategie - Entwicklung der Rechtsstruktur*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2018 zu

For information regarding recent changes to the divisional structure of CSG and Credit Suisse and the wind-down of the Strategic Resolution Unit as a separate division of CSG and Credit Suisse at the end of 2018, refer to "*I — Information on the company — Divisions — Strategic Resolution Unit*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

Swiss Universal Bank

The Swiss Universal Bank division offers comprehensive advice and a wide range of financial solutions to private, corporate and institutional clients primarily domiciled in the Group's home market Switzerland, which offers attractive growth opportunities and where the Group can build on a strong market position across its key businesses. The Group's Private Clients business has a leading franchise in its Swiss home market and serves ultra-high-net-worth individual, high-net-worth individual, affluent and retail clients. The Group's Corporate & Institutional Clients business serves large corporate clients, small and medium-sized enterprises, institutional clients, external asset managers, financial institutions and commodity traders.

International Wealth Management

The International Wealth Management division through its Private Banking business offers comprehensive advisory services and tailored investment and financing solutions to wealthy private clients and external asset managers in Europe, the Middle East, Africa and Latin America, utilising comprehensive access to the broad spectrum of the Group's global resources and capabilities as well as a wide range of proprietary and third-party products and services. The Group's Asset Management business offers investment solutions and services globally to a broad range of clients, including pension funds, governments, foundations and endowments, corporations and individuals.

Asia Pacific

In the Asia Pacific division, the Group's wealth management, financing and underwriting and advisory teams work closely together to deliver integrated advisory services and solutions to the Group's target ultra-high-net-worth, entrepreneur and corporate clients. The Group's Wealth Management & Connected business combines the Group's activities in wealth management with its financing, underwriting and advisory activities. The Group's Markets business represents the Group's equities and fixed income sales and trading businesses, which supports the Group's wealth management activities, but also deals extensively with a broader range of institutional clients.

entnehmen.

Weitere Angaben zu den jüngsten Änderungen der Divisionsstruktur der CSG und der Credit Suisse und der Abwicklung der strategischen Abwicklungseinheit (*Strategic Resolution Unit*) als eigenständige Division der CSG und der Credit Suisse bis Ende 2018 sind dem Abschnitt "*I — Informationen zum Unternehmen – Divisionen – Strategic Resolution Unit*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2018 zu entnehmen.

Swiss Universal Bank

Die Swiss Universal Bank bietet umfassende Beratung und eine breite Palette von Finanzlösungen für Privatkunden, Unternehmen und institutionelle Kunden in erster Linie in der Schweiz, dem Heimatmarkt der Gruppe, der attraktive Wachstumschancen bietet und in dem die Gruppe über eine bereits starke Marktposition ihre wichtigsten Geschäftsbereiche aufbauen kann. Das Privatkunden-Geschäft der Gruppe ist eines der führenden in ihrem Heimatmarkt Schweiz und betreut äusserst vermögende Kunden, sehr vermögende Kunden, wohlhabende Kunden und Retail-Kunden. Das Corporate & Institutional Kunden-Geschäft der Gruppe betreut zudem Grossunternehmen, kleine und mittlere Unternehmen (KMUs), institutionelle Kunden, externe Vermögensverwalter, Finanzinstitute und Rohstoffhändler.

International Wealth Management

Die Division International Wealth Management bietet durch ihr Private-Banking-Geschäft umfassende Beratungsdienstleistungen und massgeschneiderte Anlage- und Finanzierungslösungen für vermögende Privatkunden und externe Vermögensverwalter in den Regionen Europa, Naher Osten, Afrika und Lateinamerika. Die Division nutzt dabei den uneingeschränkten Zugang zu dem breit gefächerten Spektrum an globalen Ressourcen und Kompetenzen der Gruppe sowie eine umfassende Palette an Produkten und Dienstleistungen aus dem eigenen Haus ebenso wie von Drittanbietern. Das Asset Management der Gruppe bietet weltweit Anlagelösungen und Dienstleistungen für ein breites Kundenspektrum, darunter Pensionskassen, staatliche Körperschaften, Stiftungen, Unternehmen und Privatkunden.

Asia Pacific

In der Division Asia Pacific arbeiten die Vermögensverwaltungs-, Finanzierungs- und Underwriting- sowie die Beratungsteams der Gruppe eng zusammen, um äusserst vermögenden Kunden sowie Unternehmens- und Firmenkunden, die zu den Zielkunden der Gruppe gehören, integrierte Beratungsdienstleistungen und Lösungen anzubieten. Im Bereich Wealth Management & Connected Business der Gruppe sind die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Gruppe mit ihren Finanzierungs-, Underwriting- und Beratungsaktivitäten kombiniert. Der Bereich Markets der Gruppe umfasst das Verkaufs- und Handelsgeschäft der Gruppe für Aktien und Anleihen, das die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Gruppe unterstützt, aber auch umfassend für eine Vielzahl von institutionellen Kunden

Global Markets

The Global Markets division offers a broad range of financial products and services to client-driven businesses and also supports the Group's global wealth management businesses and their clients. The Group's suite of products and services includes global securities sales, trading and execution, prime brokerage and comprehensive investment research. The Group's clients include financial institutions, corporations, governments, institutional investors, such as pension funds and hedge funds, and private individuals around the world.

Investment Banking & Capital Markets

The Investment Banking & Capital Markets division offers a broad range of investment banking services to corporations, financial institutions, financial sponsors and ultra-high-net-worth individuals and sovereign clients. The Group's range of products and services includes advisory services related to mergers and acquisitions, divestitures, takeover defence mandates, business restructurings and spin-offs. The division also engages in debt and equity underwriting of public securities offerings and private placements.

Management

Board of Directors of Credit Suisse

As of 18 June 2019, the members of the Board of Directors of Credit Suisse (the "**Board**") are:

Name	Business address/Geschäftsadresse
Urs Rohner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland

tätig ist.

Global Markets

Die Division Global Markets bietet eine breite Palette an Finanzprodukten und -dienstleistungen für kundenorientierte Geschäftsbereiche und unterstützt zudem die globale Vermögensverwaltung der Gruppe sowie ihrer Kunden. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Gruppe umfasst Wertschriftenverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage und ein umfassendes Investment Research. Zu den Kunden der Gruppe zählen Finanzinstitute, Unternehmen, staatliche Körperschaften, institutionelle Anleger, einschliesslich Pensionskassen und Hedgefonds, sowie Privatpersonen auf der ganzen Welt.

Investment Banking & Capital Markets

Die Division Investment Banking & Capital Markets bietet ein breites Spektrum an Investment-Banking-Dienstleistungen für Unternehmen, Finanzinstitute, Finanzinvestoren, äusserst vermögende Kunden und staatliche Institutionen. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Gruppe umfasst Beratungsdienstleistungen bei Fusionen und Übernahmen, Veräusserungen, Übernahme-Abwehrstrategien sowie Unternehmensrestrukturierungen und -abspaltungen. Die Division führt auch Aktien- und Anleihenemissionen von öffentlichen Wertpapierangeboten und Privatplatzierungen durch.

Management

Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 18. Juni 2019 gehören folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse (der "**Verwaltungsrat**") an:

Position held	Ausgeübte Funktion
Professional history	**Werdegang**
2004–present	2004 bis heute
Credit Suisse	Credit Suisse
Member of the Board (2009–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2009 bis heute)
Chairman of the Board and the Governance and Nominations Committee of the Board (2011–present)	Präsident des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)

	Chairman of the Conduct and Financial Crime Control Committee of the Board (2019–present)	Vorsitzender des Conduct and Financial Crime Control Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
	Member of the Innovation and Technology Committee of the Board (2015–present)	Mitglied des Innovation and Technology Committee des Verwaltungsrats (2015 bis heute)
	Member of the board of directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2015 bis heute)
	Vice-Chairman of the Board and member of the Governance and Nominations Committee of the Board (2009–2011)	Vize-Präsident des Verwaltungsrats und Mitglied des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2009–2011)
	Member of the Risk Committee of the Board (2009–2011)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2009–2011)
	Chief Operating Officer of CSG and Credit Suisse (2006–2009)	Chief Operating Officer der CSG und der Credit Suisse (2006–2009)
	General Counsel of Credit Suisse (2005–2009)	General Counsel der Credit Suisse (2005–2009)
	General Counsel of CSG (2004–2009)	General Counsel der CSG (2004–2009)
	Member of the Executive Board of Credit Suisse (2005–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse (2005–2009)
	Member of the Executive Board of CSG (2004–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der CSG (2004–2009)
	2000–2004	2000–2004
	ProSiebenSat.1 Media AG	ProSiebenSat.1 Media AG
	Chairman of the executive board and CEO	Vorstandsvorsitzender und CEO
	1983–1999	1983–1999

	Lenz & Staehelin	Lenz & Staehelin
	Partner (1992–1999)	Partner (1992–1999)
	Attorney (1983–1988; 1990-1992)	Anwalt (1983–1988; 1990–1992)
	1988–1989	1988–1989
	Sullivan & Cromwell LLP, New York	Sullivan & Cromwell LLP, New York
	Attorney	Anwalt
	Education	**Ausbildung**
	1990 Admission to the bar of the State of New York, United States	1990 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat New York, Vereinigte Staaten
	1986 Admission to the bar of the Canton of Zurich, Switzerland	1986 Zulassung als Rechtsanwalt im Kanton Zürich, Schweiz
	1983 Master in Law (lic.iur.), University of Zurich, Switzerland	1983 Masterab-schluss in Rechtswissenschaften (lic. iur.), Universität Zürich, Schweiz
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	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	Institut für Volkswirtschaftslehre der Universität Zürich, Vorsitzender des

		of the advisory board	Beirats
		Lucerne Festival, board of trustees member	Luzern Festival, Mitglied des Stiftungsrats
		* Mr. Rohner performs functions in these organisations in his capacity as Chairman of the Group	* Herr Rohner übt Tätigkeiten in diesen Organisationen in seiner Eigenschaft als Präsident des Verwaltungsrats der Gruppe aus.
Iris Bohnet	Harvard Kennedy School Harvard University Cambridge Massachusetts United States	**Professional history**	**Werdegang**
		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 Vergütungsaus-schusses des Verwaltungsrats (2012 bis heute)
		Member of the Innovation and Technology Committee of the Board (2015–present)	Mitglied des Innovation and Technology Committee des Verwaltungsrats (2015 bis heute)
		1998–present	1998 bis heute
		Harvard Kennedy School	Harvard Kennedy School
		Academic Dean (2018–present, 2010–2014)	Academic Dean (2018 bis heute, 2010–2014)
		Albert Pratt Professor of Business and Government (2018–present)	Albert Pratt Professor of Business and Government (2018 bis heute)
		Director of the Women and Public Policy Program (2008–present)	Direktorin des Women and Public Policy Program (2008 bis heute)
		Professor of public policy (2006–2018)	Professorin für Public Policy (2006–2018)
		Associate professor of public policy (2003–2006)	Associate Professor für Public Policy (2003–2006)
		Assistant professor of	Assistant Professor für

		public policy (1998–2003)	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
		Education	**Ausbildung**
		1997 Doctorate in Economics, University of Zurich, Switzerland	1997 Doktorabschluss in Wirtschaftswissenschaften, Universität Zürich
		1992 Master's degree in Economic History, Economics and Political Science, University of Zurich, Switzerland	1992 Masterabschluss in Wirtschaftsgeschichte, Wirtschaftswissenschaften und Politikwissenschaft, Universität Zürich
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Applied, board member	Applied, Mitglied des Verwaltungsrats
		Economic Dividends for Gender Equality (EDGE), advisory board member	Economic Dividends for Gender Equality (EDGE), Mitglied des Beirats
		We shape tech, advisory board member	We shape tech, Mitglied des Beirats
		Women in Banking and Finance, patron	Women in Banking and Finance, Patronin
		UK Government's Equalities Office/BIT, advisor	UK Government's Equalities Office/BIT, Beraterin
		Take The Lead Women, advisor	Take The Lead Women, Beraterin
		genEquality, advisor	genEquality, Beraterin
Christian Gellerstad	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2019–present	2019 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board	Mitglied des Verwaltungsrats (2019 bis

	(2019–present)	heute)
	Member of the Compensation Committee of the Board (2019–present)	Mitglied des Compensation Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
	Member of the Conduct and Financial Crime Control Committee of the Board (2019–present)	Mitglied des Conduct and Financial Crime Control Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
	Pictet Group	Pictet Group
	1994–2018	1994–2018
	CEO, Pictet Wealth Management (2007–2018)	CEO, Pictet Wealth Management (2007–2018)
	Executive Committee Member, Banque Pictet & Cie SA, Geneva (2013–2018)	Mitglied des Executive Committee, Banque Pictet & Cie SA, Genf (2013–2018)
	Equity Partner, Pictet Group (2006–2018)	Equity Partner, Pictet Group (2006–2018)
	CEO and Managing Director, Banque Pictet & Cie (Europe) S.A, Luxembourg (2000–2007)	CEO und Managing Director, Banque Pictet & Cie (Europe) SA, Luxemburg (2000–2007)
	Deputy CEO and Senior Vice President, Pictet Bank & Trust Ltd., Bahamas (1996–2000)	Deputy CEO und Senior Vice President, Pictet Bank & Trust Ltd., Bahamas (1996–2000)
	Financial Analyst & Portfolio Manager, Pictet & Cie, Geneva (1994–1996)	Finanzanalyst und Portfoliomanager, Pictet & Cie, Genf (1994–1996)
	Before 1994	Vor 1994
	Cargill International	Cargill International
	Emerging Markets Trader	Emerging Markets Trader
	Education	**Ausbildung**
	1996 Certified International Investment Analyst (CIIA) & Certified Portfolio Manager and	1996 Certified International Investment Analyst (CIIA) & Certified Portfolio Manager and

		Financial Analyst (AZEK/CFPI) 1993 Master in Business Administration and Economics, University of St. Gallen (HSG), Switzerland	Financial Analyst (AZEK/CFPI) 1993 Masterabschluss in Betriebs- und Volkswirtschaftslehre, Universität St. Gallen (HSG), Schweiz
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		FAVI SA, board member AFICA SA, board member	FAVI SA, Mitglied des Verwaltungsrats AFICA SA, Mitglied des Verwaltungsrats
Andreas Gottschling	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2017–present	2017 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2017–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
		Chairman of the Risk Committee of the Board (2018–present)	Vorsitzender des Risk Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Governance and Nominations Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Audit Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the Board (2017–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
		Member of the board of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two of the Group's UK subsidiaries) (2018–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse International und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited (britische Tochtergesellschaften) (2018 bis heute)

2013–2016	2013–2016
Erste Group Bank, Vienna	Erste Group Bank, Wien
Chief Risk Officer and member of the Management Board	Chief Risk Officer und Mitglied des Management Board
2012–2013	2012-2013
McKinsey and Company, Zurich	McKinsey and Company, Zürich
Senior Advisor Risk Practice	Senior-Berater Risk Practice
2005–2012	2005–2012
Deutsche Bank, London, Frankfurt and Zurich	Deutsche Bank, London, Frankfurt und Zürich
Member of the Risk Executive Committee & Divisional Board (2005–2012)	Mitglied des Risk Executive Committee & Divisional Board (2005–2012)
Global Head Operational Risk (2006–2010)	Globaler Leiter Operational Risk (2006–2010)
2003–2005	2003–2005
LGT Capital Management, Switzerland	LGT Capital Management, Schweiz
Head of Quant Research	Leiter Quant Research
2000-2003	2000-2003
Euroquants, Germany	Euroquants, Deutschland
Consultant	Berater
1997–2000	1997–2000
Deutsche Bank, Frankfurt	Deutsche Bank, Frankfurt
Head of Quantitative Analysis	Leiter Quantitative Analysis
Education	**Ausbildung**
1997 Doctorate in Economics, University of California, San Diego, United States	Doktortitel in Wirtschaftswissenschaften (1997), Universität California, San Diego, Vereinigte Staaten

		1991 Postgraduate Studies in Physics, Mathematics and Economics, Harvard University, Cambridge, United States	Weiterführende Studien in Physik, Mathematik und Wirtschaft (1991), Harvard University, Cambridge, Vereinigte Staaten
		1990 Degrees in Mathematics and Economics, University of Freiburg, Germany	Mathematik und Wirtschaftswissenschaften (1990), Universität Freiburg, Deutschland
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Mr. Gottschling does not hold any directorships outside of the Group	Herr Gottschling hat 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 Innovation and Technology Committee of the Board (2017–present)	Mitglied des Innovation and Technology Committee des Verwaltungsrats (2017 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)
		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, Switzerland (2005–	Mitglied des Executive Committee, Schweiz

2007)	(2005–2007)
Partner and Head of Audit Financial Services, Switzerland (2004–2007) and region Zurich (2003–2004)	Partner und Leiter Audit Financial Services, Schweiz (2004–2007) und Region Zürich (2003–2004)
2001–2003	2001–2003
Ernst & Young	Ernst & Young
Partner, Transaction Advisory Services practice	Partner, Transaction Advisory Services Practice
1991–2001	1991–2001
KPMG Switzerland	KPMG Schweiz
Senior Manager, Audit Financial Services	Senior Manager, Audit Financial Services
Senior Manager, Banking Audit	Senior Manager, Banking Audit
Banking Auditor	Banking Auditor
Education	**Ausbildung**
1996 Swiss Certified Accountant, Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants	1996 Eidgenössisch diplomierter Wirtschaftsprüfer, Schweizer Institut der Wirtschaftsprüfer und Steuerberater
1995 Doctorate in Business Administration, University of Zurich, Switzerland	1995 Doktortitel in Betriebswirtschaftslehre, Universität Zürich, Schweiz
1990 Master's degree in Business Administration, University of Zurich, Switzerland	1990 Master-Abschluss in Betriebswirtschaftslehre, Universität Zürich, Schweiz
Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
Adecco Group Ltd., board member and chairman of the governance and nomination committee	Adecco Group Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Governance and Nomination Committee

		SIHAG Swiss Industrial Holding Ltd., board member	SIHAG Swiss Industrial Holding Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats
Michael Klein	M Klein & Company 640 5th Avenue 12th Floor New York, NY 10019 United States	**Professional history**	**Werdegang**
		2018–present	2018 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2018–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Compensation Committee of the Board (2018-present)	Mitglied des Compensation Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Risk Committee (2018 bis heute)
		2010–present	2010–present
		M Klein & Company	M Klein & Company
		Managing Partner	Managing Partner
		1985–2008	1985–2008
		Citigroup	Citigroup
		Vice Chairman	Vice Chairman
		Chairman Institutional Clients Group	Vorsitzender Institutional Clients Group
		Chairman & Co-CEO Markets & Banking	Vorsitzender & Co-CEO Markets & Banking
		Co-President Markets & Banking	Co-Präsident Markets & Banking
		CEO, Global Banking	CEO, Global Banking
		CEO Markets and Banking EMEA	CEO Markets and Banking EMEA
		Various senior management positions	Verschiedene Führungspositionen
		Education	**Ausbildung**
		1985 Bachelors of Science in Economics	Studienabschluss in Wirtschaftswissenschaf

		(Finance and Accounting), The Wharton School, University of Pennsylvania, United States	ten (Finance and Accounting) (1985), The Wharton School, University of Pennsylvania, Vereinigte Staaten
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Churchill Capital Corporation, co-founder and chairman of the board	Churchill Capital Corporation, Mitbegründer und Präsident des Verwaltungsrats
		TBG Limited, member of the board	TBG Limited, Mitglied des Verwaltungsrats
		Akbank, member of the international advisory board	Akbank, Mitglied des Internationalen Beirats
		Harvard Global Advisory Council, member	Harvard Global Advisory Council, Mitglied
		Peterson Institute for International Economics, board member	Peterson Institute for International Economics, Mitglied des Verwaltungsrats
		The World Food Programme, member of the investment advisory board	The World Food Programme, Mitglied des Investment Advisory Board
		Conservation International, board member	Conservation International, Mitglied des Verwaltungsrats
		Horace Mann School, member of the board of trustees	Horace Mann School, Stiftungsratsmitglied
Shan Li	Silk Road Finance Corporation 53/F, Bank of China Tower 1 Garden Road, Central Hong Kong	**Professional history**	**Werdegang**
		2019–present	2019 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2019–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the Board (2019–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)

	2015–present	2015 bis heute
	Silk Road Finance Corporation Limited, Hong Kong	Silk Road Finance Corporation Limited, Hongkong
	Chief Executive Officer	Chief Executive Officer
	2010–present	2010 bis heute
	Chinastone Capital Management, Shanghai	Chinastone Capital Management, Schanghai
	Chairman and Chief Executive Officer	Chairman und Chief Executive Officer
	2005–present	2005 bis heute
	San Shan Capital Partners, Hong Kong	San Shan Capital Partners, Hongkong
	Founding Partner	Founding Partner
	2013–2015	2013–2015
	China Development Bank, Beijing, China	China Development Bank, Peking, China
	Chief International Business Adviser	Chief International Business Adviser
	2010–2011	2010–2011
	UBS Asia Investment Bank, Hong Kong	UBS Asia Investment Bank, Hongkong
	Vice Chairman	Vice Chairman
	2001–2005	2001–2005
	Bank of China International Holdings, Hong Kong	Bank of China International Holdings, Hongkong
	Chief Executive Officer	Chief Executive Officer
	1999–2001	1999–2001
	Lehman Brothers, Hong Kong	Lehman Brothers, Hongkong
	Head of China Investment Banking	Head of China Investment Banking
	1998–1999	1998–1999
	China Development Bank, Beijing	China Development Bank, Peking
	Deputy Head of Investment Bank Preparation Leading	Deputy Head of Investment Bank Preparation Leading

		Group	Group
		1993–1998	1993–1998
		Goldman Sachs	Goldman Sachs
		Executive Director, Goldman Sachs International, London (1997–1998)	Executive Director, Goldman Sachs International, London (1997–1998)
		Executive Director, Goldman Sachs (Asia), Hong Kong (1995–1997)	Executive Director, Goldman Sachs (Asia), Hongkong (1995–1997)
		International Economist, Goldman Sachs & Co., New York (1993–1995)	International Economist, Goldman Sachs & Co., New York (1993–1995)
		1993	1993
		Credit Suisse First Boston, New York	Credit Suisse First Boston, New York
		Associate	Associate
		Education	**Ausbildung**
		1994 PhD in Economics, Massachusetts Institute of Technology (MIT), United States	1994 Doktortitel in Wirtschaftswissen-schaften, Massachusetts Institute of Technology (MIT), Vereinigte Staaten
		1988 MA in Economics, University of California, Davis, United States	1988 Master in Economics, University of California, Davis, Vereinigte Staaten
		1986 BS in Management Information Systems, Tsinghua University, Beijing	1986 BS in Management Information Systems, Tsinghua Universität, Peking
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Chinastone Capital Management, Chairman	Chinastone Capital Management, Chairman
Seraina Macia	AIG 175 Water Street New York, NY 10038 United States	**Professional history**	**Werdegang**
		2015–present	2015 bis heute

Credit Suisse	Credit Suisse
Member of the Board (2015–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2015 bis heute)
Member of the Risk Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
Member of the Audit Committee of the Board (2015–2018)	Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2015–2018)
2017–present	2017 bis heute
Blackboard U.S. Holdings, Inc. (AIG Corporation)	Blackboard U.S. Holdings, Inc. (AIG Corporation)
Executive vice president & CEO of Blackboard (AIG technology-focused subsidiary; formerly Hamilton USA)	Executive Vice President & CEO Blackboard (AIG Technologieorientierte Tochtergesellschaft; vormals Hamilton USA)
2016–2017	2016–2017
Hamilton Insurance Group	Hamilton Insurance Group
CEO Hamilton USA	CEO Hamilton USA
2013–2016	2013–2016
AIG Corporation	AIG Corporation
Executive vice-president and CEO Regional Management & Operations of AIG, New York (2015–2016)	Executive Vice-President und CEO Regional Management & Operations von AIG, New York (2015–2016)
CEO and President of AIG EMEA, London (2013–2016)	CEO und Präsidentin von AIG EMEA, London (2013–2016)
2010–2013	2010–2013
XL Insurance North America	XL Insurance North America
Chief executive	Chief Executive
2002–2010	2002–2010
Zurich Financial Services	Zurich Financial Services

President Specialties Business Unit, Zurich North America Commercial, New York (2007–2010)

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)

2000–2002

NZB Neue Zürcher Bank

Founding partner and financial analyst

1990–2000

Swiss Re

Rating agency coordinator, Swiss Re Group (2000)

Senior underwriter and deputy head of financial products, Melbourne (1996–1999)

Various senior underwriting and finance positions, Zurich (1990–1996)

Education

2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, United States

1999 MBA, Monash Mt Eliza Business School, Australia

Präsidentin Specialties Business Unit, Zurich North America Commercial, New York (2007–2010)

CFO, Zurich North America Commercial, New York (2006–2007)

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

NZB Neue Zürcher Bank

Mitbegründerin und Finanzanalystin

1990–2000

Swiss Re

Ratingagentur Koordinatorin, Swiss Re Group (2000)

Senior Underwriter und stellvertretende Leiterin von Financial Products, Melbourne (1996–1999)

Verschiedene leitende Positionen im Finanz- und Versicherungsgeschäft, Zürich (1990–1996)

Ausbildung

2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, Vereinigte Staaten

1999 MBA, Monash Mt Eliza Business School, Australien

		1997 Post-graduate certificate in Management, Deakin University, Australia	1997 Postgraduate-Zertifikat in Management, Deakin University, Australien
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		BanQu, chair	BanQu, Vorsitzende
		CFA Institute, member	CFA Institute, Mitglied
		Food Bank for New York City, board member	Food Bank for New York City, Verwaltungsratsmitglied
Kai S. Nargolwala	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2008–present	2008 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2013–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2013 bis heute)
		Member of the Conduct and Financial Crime Control Committee of the Board (2019–present)	Mitglied des Conduct and Financial Crime Control Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
		Chairman of the Compensation Committee of the Board (2017–present)	Vorsitzender des Vergütungsausschusses des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
		Member of the Governance and Nominations Committee of the Board (2017–present)	Mitglied des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
		Member of the Innovation and Technology Committee of the Board (2015–present)	Mitglied des Innovation and Technology Committee des Verwaltungsrats (2015 bis heute)
		Member of the Compensation Committee of the Board (2014–present)	Mitglied des Vergütungsausschusses des Verwaltungsrats (2014 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the Board (2013–2017)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2013–2017)

Non-executive chairman of Credit Suisse's Asia Pacific region (2010–2011)	Non-Executive Chairman für die Region Asien-Pazifik der Credit Suisse (2010–2011)
Member of the Executive Board of Credit Suisse and CSG (2008–2010)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse und der CSG (2008–2010)
CEO of Credit Suisse's Asia Pacific region (2008–2010)	CEO für die Region Asien-Pazifik der Credit Suisse (2008–2010)
1998–2007	1998–2007
Standard Chartered plc	Standard Chartered plc
Main board executive director	Main Board Executive Director
Prior to 1998	Vor 1998
Bank of America	Bank of America
Group executive vice president and head of Asia Wholesale Banking Group in Hong Kong (1990–1995)	Group Executive Vice President und Leiter Asia Wholesale Banking Group in Hongkong (1990–1995)
Head of High Technology Industry group in San Francisco and New York (1984–1990)	Leiter High Technology Industry Group in San Francisco und New York (1984–1990)
Various management and other positions in the UK (1976–1984)	Verschiedene Führungs- und sonstige Positionen in Grossbritannien (1976–1984)
1970–1976	1970–1976
Peat Marwick Mitchell & Co., London	Peat Marwick Mitchell & Co., London
Accountant	Wirtschaftsprüfer
Education	**Ausbildung**
1974 Fellow of the Institute of Chartered Accountants (FCA), England and Wales	1974 Fellow (FCA), Institute of Chartered Accountants (FCA), England and Wales
1969 BA in Economics, University	1969 BA in Wirtschaftswissenschaf

		of Delhi, India	te, Universität Delhi, Indien
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		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
Ana Paula Pessoa	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2018–present	2018 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2018–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Conduct and Financial Crime Control Committee of the Board (2019–present)	Mitglied des Conduct and Financial Crime Control Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
		Member of the Audit Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Innovation and Technology Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Innovation and Technology Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		2017–present	2017 bis heute

	Kunumi AI	Kunumi AI
	Partner, Investor and Chair	Partnerin, Investorin und Vorsitzende
	2015–2017	2015–2017
	Olympic & Paralympic Games 2016	Olympic & Paralympic Games 2016
	CFO of Organising Committee	CFO Organisationskomitee
	2012–2015	2012–2015
	Brunswick Group	Brunswick Group
	Managing partner of Brazilian Branch	Managing Partner der brasilianischen Niederlassung
	2001–2011	2001–2011
	Infoglobo Newspaper Group	Infoglobo Newspaper Group
	CFO and Innovation Director	CFO und Innovation Director
	1993–2001	1993–2001
	Globo Organizations	Globo Organizations
	Senior management positions in several media divisions	Führungspositionen in mehreren Mediensparten
	Education	**Ausbildung**
	1991 MA, FRI (Development Economics), Stanford University, California, United States	MA, FRI (Development Economics) (1991), Stanford University, California, Vereinigte Staaten
	1988 BA, Economics and International Relations, Stanford University, California, United States	BA, Economics and International Relations (1988), Stanford University, California, Vereinigte Staaten
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Aegea Saneamento SA, board member	Aegea Saneamento SA, Verwaltungsrats-mitglied
	Vinci Group, board member	Vinci Group, Verwaltungsrats-mitglied

		News Corporation, board member	News Corporation, Verwaltungsrats-mitglied
		Instituto Atlántico de Gobierno, advisory board member	Instituto Atlántico de Gobierno, Mitglied des Beirats
		The Nature Conservancy, advisory board member	The Nature Conservancy, Mitglied des Beirats
		Stanford Alumni Brasil Association (SUBA), board member	Stanford Alumni Brasil Association (SUBA), Verwaltungsrats-mitglied
		Fundação Roberto Marinho, member of the audit committee	Fundação Roberto Marinho, Mitglied des Audit Committee
		Global Advisory Council for Stanford University, member	Global Advisory Council for Stanford University, Mitglied
Joaquin J. Ribeiro	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**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)
		1997–2016	1997–2016
		Deloitte LLP, United States	Deloitte LLP, Vereinigte Staaten
		Vice Chairman and Chairman of Global Financial Services Industry practice (2010–2016)	Vizepräsident und Vorsitzender des Bereichs Global Financial Services Industry Practice (2010–2016)
		Head of U.S. Financial Services Industry practice (2003–2010)	Leiter der U.S. Financial Services Industry Practice (2003–2010)
		Head of Global Financial Services Industry practice in	Leiter der Global Financial Services Industry Practice in

		Asia (1997–2003) Head of South East Asian Corporate Restructuring practice (1997–2000) 2005–2010 World Economic Forum Senior advisor to Finance Governor's Committee **Education** 1996 Executive Business Certificate, Columbia Business School, New York, United States 1988 MBA in Finance, New York University, New York, United States 1980 Certified Public Accountant, New York, United States 1978 Bachelor degree in Accounting, Pace University, New York, United States **Other activities and functions** Pace University, member of the board of trustees and chair of the audit committee	Asien (1997–2003) Leiter der South East Asian Corporate Restructuring Practice (1997–2000) 2005–2010 World Economic Forum Senior Berater des Finance Governor's Committee **Ausbildung** 1996 Executive Business Certificate, Columbia Business School, New York, Vereinigte Staaten 1988 MBA in Finanzwesen, New York University, New York, Vereinigte Staaten 1980 Certified Public Accountant, New York, Vereinigte Staaten 1978 Bachelor-Abschluss in Rechnungswesen, Pace University, New York, Vereinigte Staaten **Sonstige Aktivitäten und Funktionen** Pace University, Trustee und Vorsitzender des Audit Committee
Severin Schwan	F. Hoffmann-La Roche Ltd Grenzacherstrasse 124 4070 Basel Switzerland	**Professional history** 2014–present Credit Suisse Member of the Board (2014–present) Vice-Chair and Lead Independent Director of	**Werdegang** 2014 bis heute Credit Suisse Mitglied des Verwaltungsrats (2014 bis heute) Vize-Präsident und Lead Independent

	the Board (2017–present)	Director (2017 bis heute)
	Member of the Governance and Nominations Committee of the Board (2017–present)	Mitglied des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
	Member of the Risk Committee of the Board (2014–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2014 bis heute)
	Member of the board of directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–2017)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–2017)
	1993–present	1993 bis heute
	Roche Group	Roche Group
	CEO (2008–present)	CEO (2008 bis heute)
	Member of the board of Roche Holding Ltd. (2013–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Roche Holding Ltd. (2013 bis heute)
	CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008)	CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008)
	Head of Asia Pacific Region, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006)	Leiter der Region Asien-Pazifik, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006)
	Head of Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004)	Leiter Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004)
	Various management and other positions with Roche Germany, Belgium and Switzerland (1993–2000)	Verschiedene Führungs- und sonstige Funktionen bei Roche Deutschland, Belgien und Schweiz (1993–2000)
	Education	**Ausbildung**
	1993 Doctor of Law, University of Innsbruck, Austria	1993 Doktorat der Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich
	1991 Master's degrees in Economics and Law,	1991 Masterabschluss in

		University of Innsbruck, Austria	Wirtschaftswissenschaften und Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		International Federation of Pharmaceutical Manufacturers & Associations (IFPMA), vice-president	International Federation of Pharmaceutical Manufacturers & Associations (IFPMA), Vice-President
		International Business Leaders Advisory Council for the Mayor of Shanghai, member	International Business Leaders Advisory Council für den Bürgermeister von Shanghai, Mitglied.
John Tiner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2009–present	2009 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2009–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2009 bis heute)
		Member of the Conduct and Financial Crime Control Committee of the Board (2019–present)	Mitglied des Conduct and Financial Crime Control Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
		Chairman of the Audit Committee of the Board (2011–present)	Vorsitzender des Audit Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute
		Member of the Governance and Nominations Committee of the Board (2011–present)	Mitglied des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the Board (2011–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)
		Member of the Audit Committee of the Board (2009–present)	Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2009 bis heute)
		Member of the board of Credit Suisse	Mitglied des Verwaltungsrats der

	Holdings (USA), Inc., Credit Suisse (USA), Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (three of the Group's U.S. subsidiaries) (2015–present)	Credit Suisse Holdings (USA), Inc., Credit Suisse (USA), Inc. und der Credit Suisse Securities (USA) LLC (drei U.S.-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2015 bis heute)
	2008–2013	2008–2013
	Resolution Operations LLP	Resolution Operations LLP
	Chief Executive Officer	Chief Executive Officer
	2001–2007	2001–2007
	Financial Services Authority (FSA)	Financial Services Authority (FSA)
	Chief Executive Officer (2003–2007)	Chief Executive Officer (2003–2007)
	Managing director of the investment, insurance and consumer directorate (2001–2003)	Managing Director für das Anlage-, Versicherungs- und Konsumentengeschäft (2001–2003)
	Prior to 2001	Vor 2001
	Arthur Andersen, UK	Arthur Andersen, Grossbritannien
	Managing partner, UK Business Consulting (1998–2001)	Managing Partner, Unternehmensberatung Grossbritannien (1998–2001)
	Managing partner, Worldwide Financial Services practice (1997–2001)	Managing Partner, weltweite Finanzdienstleistungen (1997–2001)
	Head of UK Financial Services practice (1993–1997)	Leiter Finanzdienstleistungen Grossbritannien (1993–1997)
	Partner in banking and capital markets (1988–1997)	Partner Banking und Kapitalmärkte (1988–1997)
	Auditor and consultant, Tansley Witt (later Arthur Anderson UK) (1976–1988)	Wirtschaftsprüfer und Berater, Tansley Witt (später Arthur Anderson UK) (1976–1988)

Education	**Ausbildung**
2010 Honorary Doctor of Letters, Kingston University, London, England	2010 Ehrendoktor der Literaturwissenschaften, Kingston University, London, England
1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales	1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales
Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
Ardonagh Group Limited, chairman	Ardonagh Group Limited, Vorsitzender
Salcombe Brewery Limited, chairman	Salcombe Brewery Limited, Vorsitzender

The Board consists solely of Directors who have no executive functions within Credit Suisse, CSG or the group of companies of which CSG is the parent, of which at least the majority must be determined to be independent. As of the date of this Base Prospectus, all members of the Board are independent.

Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern, die nicht mit Geschäftsleitungsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind, und von denen mindestens die Mehrheit als unabhängig eingestuft werden muss. Zum Datum dieses Basisprospekts sind alle Mitglieder des Verwaltungsrats unabhängig.

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.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen oder sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Verwaltungsratsmitglieder und deren Verpflichtungen gegenüber der 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".

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 Interessenkoflikte ergeben.

Composition of the Executive Board of Credit Suisse

Zusammensetzung der Geschäftsleitung der 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:

- establishment of the strategic business plans for Credit Suisse and its consolidated subsidiaries and for its principal businesses, which are subject to

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:

- Ausarbeitung der strategischen Geschäftspläne für die Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften und für ihre Haupt-

approval by the Board;

- regular review and coordination of significant initiatives, projects and business developments in the divisions and the corporate functions, including important risk management matters;
- regular review of the consolidated and divisional financial performance, including progress on key performance indicators, as well as the consolidated capital and liquidity positions of Credit Suisse and those of its major subsidiaries;
- appointment and dismissal of senior managers, with the exception of managers from Internal Audit, and the periodic review of senior management talent across Credit Suisse and its consolidated subsidiaries and talent development programmes;
- review and approval of business transactions, including mergers, acquisitions, establishment of joint ventures and establishment of subsidiary companies; and
- approval of key policies for Credit Suisse and its subsidiaries.

The members of the Executive Board as of 18 June 2019, and information concerning each such member is set out below:

Name	Business address/Geschäfts-adresse
Tidjane Thiam	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland

geschäftsbereiche, die der Genehmigung durch den Verwaltungsrat unterliegen;

- regelmässige Prüfung und Koordinierung bedeutender Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen sowie den Corporate Functions, einschliesslich wichtiger Angelegenheiten im Zusammenhang mit dem Risikomanagement;
- regelmässige Prüfung des konsolidierten und divisionsbezogenen Finanzergebnisses, einschliesslich der Fortschritte zu Key Performance Indicators (KPIs) sowie der konsolidierten Kapital- und Liquiditätspositionen der Credit Suisse und der wichtigsten Tochtergesellschaften;
- Ernennung und Entlassung von höheren Führungskräften (Senior Managers), mit Ausnahme von Führungskräften der internen Revision, sowie regelmässige Überprüfung von aussichtsreichen Kandidaten aus dem gesamten Unternehmen der Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften, die im Senior Management tätig sind, und Überprüfung von Talententwicklungsprogrammen;
- Prüfung und Genehmigung von Geschäftsfällen, einschliesslich Fusionen und Akquisitionen, Bildung von Joint Ventures und Gründung von Tochtergesellschaften; und
- Genehmigung wichtiger Richtlinien für die Credit Suisse und ihrer Tochtergesellschaften.

Im Folgenden sind die Mitglieder der Geschäftsleitung zum 18. Juni 2019 sowie Informationen zu den einzelnen Mitgliedern aufgeführt:

Position held	Ausgeübte Funktion
Professional history	**Werdegang**
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	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz)

	(2016–present)	AG (2016 bis heute)
	2008–2015	2008–2015
	Prudential plc	Prudential plc
	Group Chief Executive (2009–2015)	Group Chief Executive (2009–2015)
	Chief Financial Officer (2008–2009)	Chief Financial Officer (2008–2009)
	2002–2008	2002–2008
	Aviva	Aviva
	Chief Executive, Europe (2006–2008)	Chief Executive, Europa (2006–2008)
	Managing director, International (2004–2006)	Managing Director, International (2004–2006)
	Group strategy & development director (2002–2004)	Group Strategy & Development Director (2002–2004)
	2000–2002	2000–2002
	McKinsey & Co	McKinsey & Co
	Partner, Paris	Partner, Paris
	1998–1999	1998–1999
	Minister of planning and development, Côte d'Ivoire	Minister für Planung und Entwicklung, Elfenbeinküste
	1994–1999	1994–1999
	National Bureau for Technical Studies & Development, Côte d'Ivoire	Nationales Büro für Technische Studien und Entwicklung, Elfenbeinküste
	Chairman and Chief Executive	Vorsitzender und Chief Executive
	Prior to 1994	Vor 1994
	McKinsey & Co	McKinsey & Co
	Consultant, Paris, London and New York	Berater, Paris, London und New York
	Education	**Ausbildung**
	1988 Master of Business Administration, INSEAD, France	1988 Master of Business Administration, INSEAD, Frankreich

		1986 Advanced Mathematics and Physics, Ecole Nationale Supérieure des Mines de Paris, France	1986 Höhere Mathematik und Physik, Ecole Nationale Supérieure des Mines de Paris, Frankreich
		1984 Ecole Polytechnique, Paris, France	1984 Ecole Polytechnique, Paris, Frankreich
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Group of Thirty (G30), member	Group of Thirty (G30), Mitglied
		International Business Council of the World Economic Forum, member	International Business Council of the World Economic Forum, Mitglied
		Swiss-American Chamber of Commerce, board member	Schweizerisch-Amerikanische Handelskammer, Mitglied des Verwaltungsrats
James L. Amine	Credit Suisse Eleven Madison Avenue New York, NY 10010 United States	**Professional history**	**Werdegang**
		1997–present	1997 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		CEO Investment Banking & Capital Markets (2015–present)	CEO Investment Banking & Capital Markets (2015 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., Credit Suisse (USA), Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (three of the Group's U.S. subsidiaries) (2014–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse Holdings (USA), Inc., Credit Suisse (USA), Inc. und der Credit Suisse Securities (USA) LLC (drei US-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2014 bis heute)
		Joint Head of Investment Banking, responsible for the Investment Banking Department (2014–	Co-Leiter Investment Banking; Zuständigkeit für das Investment Banking Department (2014–2015)

	2015)	
	Head of Investment Banking Department (2012–2015)	Leiter Investment Banking Department (2012–2015)
	Member of the executive board of Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (2010–2015)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (2010–2015)
	Co-Head of Investment Banking Department, responsible for the Americas and Asia Pacific (2010–2012)	Co-Leiter Investment Banking Department, zu-ständig 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
	Education	**Ausbildung**
	1984 JD, Harvard Law School, United States	1984 Abschluss in Rechtswissenschaften der Harvard Law School, Vereinigte Staaten

		1981 BA, Brown University, United States	1981 BA, Brown University, Vereinigte Staaten
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Brown University, President's Advisory Council on Economics	Brown University, President's Advisory Council on Economics
		New York Cares, board member	New York Cares, Mitglied des Verwaltungsrats
		Americas Diversity Council, member	Americas Diversity Council, Mitglied
		Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund, member	Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund, Mitglied
		Caramoor Center for Music and the Arts, board member	Caramoor Center for Music and the Arts, Verwaltungsratsmitglied
		Harvard Law School, dean's advisory board member	Harvard Law School, Mitglied des Dean's Advisory Board
		Credit Suisse Americas Foundation, board member	Credit Suisse Americas Foundation, Stiftungsratsmitglied
Pierre-Olivier Bouée	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		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)
		Member of the Innovation and Technology Committee (2017–present)	Mitglied des Innovation and Technology Committee (2017 bis heute)
		Chief of Staff (2015)	Chief of Staff (2015)
		2008–2015	2008–2015
		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)
	Education	**Ausbildung**
	1997 Master in Public Administration, Ecole Nationale d'Administration (ENA), France	1997 Master in Public Administration, Ecole Nationale d'Administration (ENA), Frankreich
	1991 Master in	1991 Master in

		Business and Finance, Hautes Etudes Commerciales (HEC), France 1991 Master in Corporate Law, Faculté de Droit Paris XI, Jean Monnet, France	Business and Finance, Hautes Etudes Commerciales (HEC), Frankreich 1991 Master in Corporate Law, Faculté de Droit Paris XI, Jean Monnet, Frankreich
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Mr. Bouée does not hold any directorships in any other organisations	Herr Bouée hat derzeit keine Leitungsfunktion in einer anderen Organisation inne
Romeo Cerutti	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2006–present	2006 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		General Counsel (2009–present)	General Counsel (2009 bis heute)
		Member of the Executive Board (2009–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2009 bis heute)
		Global Co-Head of Compliance, Credit Suisse (2008–2009)	Globaler Co-Leiter Compliance, Credit Suisse (2008–2009)
		General Counsel, Private Banking (2006–2009)	General Counsel, Private Banking (2006–2009)
		1999–2006	1999–2006
		Lombard Odier Darier Hentsch & Cie	Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
		Partner of the Group Holding (2004–2006)	Partner der Group Holding (2004–2006)
		Head of Corporate Finance (1999–2004)	Leiter Corporate Finance (1999–2004)
		1995–1999	1995–1999
		Homburger Rechtsanwälte, Zurich	Homburger Rechtsanwälte, Zürich
		Attorney-at-law	Anwalt
		Prior to 1995	Vor 1995
		Latham and Watkins, Los	Latham and Watkins, Los

		Angeles	Angeles
		Attorney-at-law	Anwalt
		Education	**Ausbildung**
		1998 Post-doctorate degree in Law (Habilitation), University of Fribourg, Switzerland	1998 Habilitation in Rechtswissenschaften, Universität Freiburg, Schweiz
		1992 Admission to the bar of the State of California, United States	1992 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat Kalifornien, Vereinigte Staaten
		1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles, United States	1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles, Vereinigte Staaten
		1990 Doctorate in Law, University of Fribourg, Switzerland	1990 Doktorat in Rechtswissenschaften, Universität Freiburg, Schweiz
		1989 Admission to the bar of the Canton of Zurich, Switzerland	1989 Zulassung als Rechtsannwalt im Kanton Zürich, Schweiz
		1986 Master in Law (lic.iur.), University of Fribourg, Switzerland	1986 Masterabschluss in Rechtswissenschaften (lic.iur.), Universität Freiburg, Schweiz
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Vifor Pharma Ltd., board member	Vifor Pharma Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats
		Swiss Finance Institute (SFI), chairman	Swiss Finance Institute (SFI), Vorsitzender
		Swiss-American Chamber of Commerce, legal group member	Amerikanisch-Schweizerische Handelskammer, Mitglied des Rechtsausschusses
		Ulrico Hoepli Foundation, member of the board of trustees	Ulrico Hoepli Stiftung, Mitglied des Stiftungsrats
Brian Chin	Credit Suisse Eleven Madison Avenue New York, NY 10010	**Professional history**	**Werdegang**

United States	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., Credit Suisse (USA), Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (three of the Group's U.S. subsidiaries) (2016–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse Holdings (USA), Inc., Credit Suisse (USA), Inc. und der Credit Suisse Securities (USA) LLC (drei US-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2016 bis heute)
	Co-Head of Credit Pillar within Global Markets (2015–2016)	Co-Leiter Credit Pillar in der Division Global Markets (2015–2016)
	Global Head of Securitized Products and Co-Head of Fixed Income, Americas (2012–2016)	Globaler Leiter Securitized Products und Co-Leiter Fixed Income, Americas (2012–2016)
	Other senior positions within Investment Banking (2003–2012)	Andere leitende Positionen im Investment Banking (2003–2012)
	2000–2003	2000–2003
	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
	Senior analyst, Securitization Transaction Team	Senior Analyst, Securitization Transaction Team
	Prior to 2000	Vor 2000
	PricewaterhouseCoopers LLP, Capital Markets Advisory Services	PricewaterhouseCoopers LLP, Capital Markets Advisory Services
	The United States Attorney's Office, Frauds division	The United States Attorney's Office, Frauds division
	Education	**Ausbildung**
	2000 Bachelor of Science in Accounting, Rutgers University,	2000 Bachelor of Science in Accounting, Rutgers University,

		United States	Vereinigte Staaten
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Credit Suisse Americas Foundation, board member	Credit Suisse Americas Foundation, Mitglied des Verwaltungsrats
Lydie Hudson	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2008–present	2008 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chief Compliance Officer (2019–present)	Chief Compliance Officer (2019 bis heute)
		Member of the Executive Board (2019–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2019 bis heute)
		Chief Operating Officer, Global Markets (2015–2019)	Chief Operating Officer, Global Markets (2015–2019)
		Chief Operating Officer, Global Equities (2014–2015)	Chief Operating Officer, Global Equities (2014–2015)
		Various management and strategy roles in Equities, Fixed Income and Asset Management (2008–2014)	Verschiedene strategische Führungspositionen in Equities, Fixed Income und Asset Management (2008–2014)
		2006–2008	2006–2008
		The Boston Consulting Group	The Boston Consulting Group
		Consultant	Beraterin
		2001–2004	2001–2004
		Lehman Brothers	Lehman Brothers
		Associate, analyst, Global Real Estate Group	Associate, Analyst, Global Real Estate Group
		Education	**Ausbildung**
		2006 Master in Business Administration (MBA), Harvard Business	2006 Master in Business Administration (MBA), Harvard Business

		School, United States	School, Vereinigte Staaten
		2001 Bachelor of Arts, International Politics and Economics, Middlebury College, United States	2001 Bachelor of Arts (BA), International Politics and Economics, Middlebury College, Vereinigte Staaten
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Good Shepherd Services, board member	Good Shepherd Services, Verwaltugsratsmitglied
		World Economic Forum, Young Global Leader	World Economic Forum, Young Global Leader
Iqbal Khan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2013–present	2013 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		CEO International Wealth Management (2015–present)	CEO International Wealth Management (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board (2015–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute)
		CFO Private Banking & Wealth Management (2013–2015)	CFO Private Banking & Wealth Management (2013–2015)
		2001–2013	2001–2013
		Ernst & Young, Switzerland	Ernst & Young, Schweiz
		Managing Partner Assurance and Advisory Services – Financial Services (2011–2013)	Managing Partner Assurance and Advisory Services – Financial Services (2011-2013)
		Member of Swiss Management Committee (2011–2013)	Mitglied des Swiss Management Committee (2011–2013)
		Industry Lead Partner Banking and Capital Markets, Switzerland and EMEA Private Banking (2009–2011)	Industry Lead Partner Banking and Capital Markets, Schweiz und EMEA Private Banking (2009–2011)

		Various positions (2001–2009)	Verschiedene Positionen (2001–2009
		Education	**Ausbildung**
		2012 Advanced Master of International Business Law (LLM), University of Zurich, Switzerland	2012 Advanced Master of International Business Law (LLM), Universität Zürich, Schweiz
		2004 Certified Financial Analyst	2004 Zertifizierter Finanzanalyst
		2002 Swiss Certified Public Accountant	2002 Eidgenössisch diplomierter Wirtschaftsprüfer
		1999 Swiss Certified Trustee	1999 Eidgenössisch diplomierter Treuhänder
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		Credit Suisse Foundation, board member	Credit Suisse Foundation, Stiftungsratsmitglied
David R. Mathers	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		1998–present	1998 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chief Financial Officer (2010–present)	Chief Financial Officer (2010 bis heute)
		Member of the Executive Board (2010–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2010 bis heute)
		CEO of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two of the Group's UK subsidiaries) (2016–present)	CEO der Credit Suisse International und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited (zwei britische Tochtergesellschaften der Gruppe) (2016 bis heute)
		Head of Strategic Resolution Unit (2015–2018)	Leiter Strategic Resolution Unit (2015–2018)
		Head of IT and Operations (2012–2015)	Leiter IT and Operations (2012–2015)

		Head of Finance and COO of Investment Banking (2007–2010)	Leiter Finance und COO des 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)	Führungspositionen im Bereich Equities der Credit Suisse, wie Director of European Research und Co-Leiter European Equities (1998–2007)
		Prior to 1998	Vor 1998
		HSBC	HSBC
		Global head of equity research (1997–1998)	Global Head of Equity Research (1997–1998)
		Research analyst, HSBC James Capel (1987–1997)	Research-Analyst, HSBC James Capel (1987–1997)
		Education	**Ausbildung**
		1991 Associate Certification, Society of Investment Analysis	1991 Associate Certification , Society of Investment Analysis
		1991 MA in Natural Sciences, University of Cambridge, England	1991 MA in Naturwissenschaften, University of Cambridge, England
		1987 BA in Natural Sciences, University of Cambridge, England	1987 BA in Naturwissenschaften, University of Cambridge, England
		Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
		European CFO Network, member	European CFO Network, Mitglied
		Academic awards and grants at Robinson College, Cambridge, sponsor	Akademische Auszeichnungen und Stipendien, Robinson College, Cambridge, Sponsor
Antoinette Poschung	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history**	**Werdegang**
		2008–present	2008 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Global Head of Human Resources (2019–	Global Head of Human Resources (2019 bis

	present)	heute)
	Member of the Executive Board (2019–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2019 bis heute)
	Conduct and ethics ombudsperson (2018–present)	Conduct and Ethics Ombudsfrau (2018 bis heute)
	Head of Human Resources for Corporate Functions (2018–2019)	Leiterin Human Resources for Corporate Functions (2018–2019)
	Head of Talent Development & Organizational Effectiveness (2015–2017)	Leiterin Talent Development & Organizational Effectiveness (2015–2017)
	Head of Compensation, Benefits & Payroll (2012–2014)	Leiterin Compensation, Benefits & Payroll (2012–2014)
	Head of Human Resources Shared Services (2008–2012)	Leiterin Human Resources Shared Services (2008–2012)
	2007–2008	2007-2008
	AXA-Winterthur	AXA-Winterthur
	Member of the executive board and head human resources	Mitglied der Geschäftsleitung und Leiterin Human Resources
	2003–2007	2003-2007
	Winterthur Swiss Insurance Group	Winterthur Schweizerische Versicherungsgesellschaft
	Head of human resources	Leiterin Human Resources
	2001–2003	2001-2003
	Canton Zurich	Kanton Zürich
	Head of human resources for the Cantonal Administration	Leiterin Human Resources für die kantonale Administration
	1998–2001	1998–2001

		Baloise Group Head of human resources Basler Insurance **Education** 2016 Certificate of Organizational and Executive Coaching, Columbia University, United States 1989 Master in Education, Psychology and Philosophy, University of Zurich, Switzerland **Other activities and functions** Ms. Poschung does not hold any directorships in other organisations	Baloise Group Leiterin Human Resources Basler Versicherung **Ausbildung** 2016 Certificate of Organizational and Executive Coaching, Columbia University, Vereinigte Staaten 1989 Master in Erziehung, Psychologie und Philosophie, Universität Zürich, Schweiz **Sonstige Aktivitäten und Funktionen** Antoinette Poschung hat keine Mandate in einer anderen Organisation inne
Helman Sitohang	Credit Suisse One Raffles Link South Lobby, # 03/#04-01 Singapore 039393 Singapore	**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 the Investment Banking Asia Pacific (2012–2015) Co-Head of the Emerging Markets Council (2012–2015) CEO of South East Asia (2010–2015) Co-Head of the Investment Banking Department – Asia	**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–

		Pacific (2009–2012) Co-Head of the Global Markets Solutions Group – Asia Pacific (2009–2012) Country CEO, Indonesia (1999–2010) Prior to 1999 Bankers Trust Derivatives Group **Education** 1989 Bachelor of Science in Engineering, Bandung Institute of Technology, Indonesia **Other activities and functions** Credit Suisse Foundation, board member Room to Read Singapore Ltd., advisory board member	2012) Co-Leiter Global Markets Solutions Group – Asien-Pazifik (2009–2012) Country CEO, Indonesien (1999–2010) Vor 1999 Bankers Trust Derivatives Group **Ausbildung** 1989 Bachelor of Science in Engineering (Ingenieurswesen), Bandung Institute of Technology, Indonesien **Sonstige Aktivitäten und Funktionen** Credit Suisse Foundation, Mitglied des Verwaltungsrats Room to Read Singapore Ltd., Mitglied des Beirats
Lara J. Warner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	**Professional history** 2002–present Credit Suisse Chief Risk Officer (2019–present) Chief Compliance and Regulatory Affairs Officer (2015–2019) Member of the Executive Board (2015–present) Chief Operating Officer, Investment Banking (2013–2015) Chief Financial Officer, Investment Banking	**Werdegang** 2002 bis heute Credit Suisse Chief Risk Officer (2019 bis heute) Chief Compliance and Regulatory Affairs Officer (2015–2019) Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute) Chief Operating Officer, Investment Banking (2013–2015) Chief Financial Officer, Investment Banking

	(2010–2015)	(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)
	Education	**Ausbildung**
	1988 Bachelor of Science, Pennsylvania State University, United States	1988 Bachelor of Science, Pennsylvania State University, Vereinigte Staaten
	Other activities and functions	**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**
	Pennsylvania State University Board of Visitors, member	Pennsylvania State University Board of Visitors, Mitglied
	Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government, chair emeritus	Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government, Chair Emeritus
	Aspen Institute's Business and Society Program, board	Aspen Institute's Business and Society Program, Mitglied des

member	Verwaltungsrats
Harvard Kennedy School – Dean's Executive Committee, board member	Harvard Kennedy School, Dean's Executive Committee, Verwaltungsrats-mitglied

There are no conflicts of interest between the private interests or other duties of the members of the Executive Board listed above and their duties to Credit Suisse.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen oder sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Mitglieder der Geschäftsleitung und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

The composition of the Executive Board is identical to the composition of the Executive Board of CSG with the exception of Mr. Thomas Gottstein, who is a member of the Executive Board of CSG, but not Credit Suisse. Accordingly, for purposes of the table above only, references to "Executive Board" are to both the Executive Board of Credit Suisse and the Executive Board of CSG, unless otherwise specified. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Executive Board described above in this subsection "Executive Board of Credit Suisse".

Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung ist mit derjenigen der Geschäftsleitung der CSG identisch, mit Ausnahme von Herr 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 Interessen-koflikte ergeben.

Audit Committee of Credit Suisse

The Audit Committee of Credit Suisse (the "**Audit Committee**") consists of at least three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 18 June 2019, the members of the Audit Committee are:

John Tiner (Chairman)

Andreas Gottschling

Alexander Gut

Ana Paula Pessoa

Joaquin J. Ribeiro

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board. In accordance with its charter, the members of the Audit Committee are subject to independence requirements in addition to those required of other Board members. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of the Group or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from the Group other than their regular compensation as members of the Board and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee or the Audit Committee of CSG. For further information, refer

Audit Committee der Credit Suisse

Das Rechnungsprüfungskomitee der Credit Suisse (das "**Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 18. Juni 2019 gehören dem Audit Committee die folgenden Personen an:

John Tiner (Präsident)

Andreas Gottschling

Alexander Gut

Ana Paula Pessoa

Joaquin J. Ribeiro

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement unterliegen die Mitglieder des Audit Committee neben den für andere Verwaltungsratsmitglieder geltenden Unabhängigkeitserfordernissen weiteren Unabhängigkeitserfordernissen. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Gruppe verbundene Person sein, noch darf es, abgesehen von der regulären Vergütung für seine Tätigkeiten im Verwaltungsrat und dessen Komitees, weder direkt noch indirekt anderweitige Vergütungen für Beratungen, Dienstleistungen oder Ähnliches von der Gruppe erhalten. In Übereinstimmung mit dem Reglement müssen alle Mitglieder des Audit Committee über Grundkenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen verfügen. Darüber hinaus dürfen sie nicht Mitglieder des Rechnungsprüfungskomitees

to "*— Board of Directors — Independence*" and ""*— Board of Directors — Board committees — Audit Committee*" in "*IV— Corporate Governance*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

Corporate Governance

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance, dated 28 August 2014, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board and the Executive Board. For further information, refer to "*IV— Corporate Governance*" and "*V— Compensation*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

Incorporation, Legislation, Legal Form, Duration, Name, Registered Office, Headquarters

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) under the name "Schweizerische Kreditanstalt", with unlimited duration, on 5 July 1856 in Zurich, Switzerland and was registered with the Commercial Register of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1 and is now registered under the number CHE-106.831.974. As of 9 November 2009, Credit Suisse changed its name to "Credit Suisse AG". Credit Suisse is a wholly-owned subsidiary of CSG. Credit Suisse's registered head office is located at Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

Business Purpose

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated 4 September 2014 states:

"2.1) The purpose of the Company is to operate as a bank. Its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.

2.2) The Company may form banks, finance companies and any other types of companies. It may also hold interests in and assume the management of such companies. It may also enter into joint ventures with such companies to provide business services to third parties.

2.3) The Company may acquire, mortgage and sell real estate in Switzerland and abroad."

Dividends

Dividends paid by Credit Suisse to CSG for 2018, 2017, 2016, 2015 and 2014 were CHF 10 million in each year.

von mehr als zwei weiteren Gesellschaften sein, ausser der Verwaltungsrat befindet, dass dies eine Mitgliedschaft im Audit Committee oder im Audit Committee der CSG nicht beeinträchtigt. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*– Verwaltungsrat – Unabhängigkeit*" und "" *—Verwaltungsrat — Ausschüsse des Verwaltungsrats — Audit Committee*" in "*IV— Corporate Governance*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für 2018.

Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance vom 28. August 2014 vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Weitere Informationen hierzu sind in "*IV— Corporate Governance*" und "*V— Vergütung*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2018 enthalten.

Gründung, Massgebendes Recht, Rechtsform, Dauer, Firma, Statutarischer Sitz, Hauptsitz

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, unter der Firma "Schweizerische Kreditanstalt" auf unbestimmte Zeit gegründet, wurde im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen und ist nunmehr unter der Nummer CHE-106.831.974 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Die Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

Gesellschaftszweck

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse vom 4. September 2014 lautet wie folgt:

"2.1) Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

2.2) Die Gesellschaft kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.

2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen."

Dividenden

Die von der Credit Suisse an die CSG für die Jahre 2018, 2017, 2016, 2015 und 2014 gezahlten Dividenden beliefen sich auf CHF 10 Mio. pro Jahr.

On a per share basis, dividends paid by Credit Suisse for the last five years are as follows:

Year		Dividend per ordinary share[1]
2018	CHF	0.0023[2]
2017	CHF	0.0023
2016	CHF	0.0023
2015	CHF	0.0023
2014	CHF	0.0023[3]

(1) Dividends are rounded to the nearest CHF 0.0001. Dividends are determined in accordance with Swiss law and Credit Suisse's Articles of Incorporation. As of 31 December 2018, 2017, 2016, 2015 and 2014, the number of registered shares issued by Credit Suisse was 4,399,680,200.

(2) In addition, Credit Suisse's annual general meeting on 26 April 2019 approved an appropriation of CHF 2 million out of capital contribution reserves in connection with a planned transfer of certain employees and the related assets and liabilities to Credit Suisse Services AG.

(3) 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**"), Räffelstrasse 28, CH-8045 Zurich, Switzerland. Credit Suisse's consolidated financial statements, which comprise the consolidated balance sheets as of 31 December 2018 and 2017, and the related consolidated statement of operations, comprehensive income, changes in equity and cash flows for each of the years in the three-year period ended 31 December 2018, and the related notes, were audited by KPMG in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Credit Suisse's standalone financial statements for the year ended 31 December 2018 were audited by KPMG in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. The auditor of Credit Suisse is independent of Credit Suisse. KPMG is registered with the Swiss Expert Association for Audit, Tax and Fiduciary. KPMG is also registered with the Federal Audit Oversight Authority, which is responsible for the licensing and supervision of audit firms and individuals which provide audit services in Switzerland.

The lead Group engagement partners are Nicholas Edmonds, Global Lead Audit Partner (since 2016) and Shaun Kendrigan,

Die für die letzten fünf Jahren von der Credit Suisse pro Aktie gezahlten Dividenden sind in der nachfolgenden **Tabelle** aufgeführt:

Jahr		Dividende je Stammaktie[1]
2018	CHF	0,0023[2]
2017	CHF	0,0023
2016	CHF	0,0023
2015	CHF	0,0023
2014	CHF	0,0023[3]

(1) Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0,0001 gerundet. Die Dividenden werden unter Beachtung von Schweizer Recht und der Statuten der Credit Suisse bestimmt. Zum 31. Dezember 2018, 2017, 2016, 2015 und 2014 betrug die Anzahl der von der Credit Suisse ausgegebenen Namensaktien 4.399.680.200.

(2) Die Generalversammlung der Credit Suisse AG vom 26. April 2019 hat ferner eine Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen in Höhe von CHF 2 Mio. im Zusammenhang mit einem geplanten Übergang bestimmter Mitarbeiter und der zugehörigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf die Credit Suisse Services AG genehmigt.

(3) 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**"), Räffelstrasse 28, CH-8045 Zürich, Schweiz. Die konsolidierte Jahresrechnung der Credit Suisse, bestehend aus den konsolidierten Bilanzen zum 31. Dezember 2018 und 2017 und die entsprechenden konsolidierten Erfolgsrechnungen, Gesamtergebnisse, Eigenkapitalveränderungsrechnungen und die Kapitalflussrechnungen für jedes Jahr der am 31. Dezember 2018 endenden Dreijahresperiode und die darauf bezogenen Anmerkungen wurden von der KPMG gemäss den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) geprüft. Die Einzelrechnung der Credit Suisse für das am 31. Dezember 2018 endende Jahr wurde von der KPMG gemäss Schweizer Recht und den Schweizer Prüfungsstandards geprüft. Der Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse ist vonder Credit Suisse unabhängig. KPMG ist Mitglied des schweizerischen Expertenverbands für Wirtschaftsprüfung, Steuern und Treuhand. KPMG ist ferner Mitglied der Revisionsaufsichtsbehörde, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die Revisionsdienstleistungen in der Schweiz erbringen, zuständig ist.

Die leitenden Group Engagement Partners sind Nicholas Edmonds, Global Lead Audit Partner (seit 2016), und Shaun

Group Engagement Partner (since 2019).

In addition, Credit Suisse has mandated BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8031 Zurich, Switzerland, as special auditor for the purposes of issuing the legally required report for capital increases in accordance with Article 652f of the Swiss Code of Obligations. BDO AG is registered with the Federal Audit Oversight Authority, which is responsible for the licensing and supervision of audit firms and individuals which provide audit services in Switzerland.

For further information, refer to "*IV— Corporate Governance — Additional Information — External Audit*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

KPMG is a member of the following professional organisations: (i) "EXPERTsuisse" and (ii) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS)". BDO AG is a member of the following professional organisations: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "Swiss GAAPFER" and (iii) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS)".

Capital adequacy

The following table sets forth the details for Credit Suisse of BIS data (risk-weighted assets, capital and ratios) in accordance with transitional rules under Basel III:

Kendrigan, Group Engagement Partner (seit 2019).

Zusätzlich hat die Credit Suisse die BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8031 Zürich, Schweiz, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Artikel 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Die BDO AG ist Mitglied der Revisionsaufsichtsbehörde, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

Weitere Informationen hierzu sind enthalten in "*IV— Corporate Governance — Zusätzliche Informationen — Externe Revision*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2018.

Die KPMG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "EXPERTsuisse" und (ii) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)". BDO AG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "Swiss GAAPFER" und (iii) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)".

Kapitalausstattung

Die nachfolgende Tabelle enthält die BIZ-Daten der Credit Suisse (risikogewichtete Aktiva, Eigenmittel und Quoten) nach Massgabe der Übergangsregelungen nach Basel III:

31 December (CHF million, except where indicated)/31. Dezember (in Mio. CHF, Ausnahmen sind angegeben)	**Basel III 2018**	**Basel III 2017**
Credit risk/Kreditrisiko	196,398	176,417
Market risk/Marktrisiko	18,643	21,290
Operational risk/Operationelles Risiko	71,040	75,013
Risk-weighted assets/Risikogewichtete Aktiva	**286,081**	**272,720**
Eligible capital/Anrechenbare Eigenmittel		
Total shareholders' equity/Total Eigenkapital der Aktionäre	45,296	42,670
Regulatory adjustments[1]/Regulatorische Anpassungen[1]	(49)	(46)
Adjustments subject to phase-in/Anpassungen, die gemäss Übergangsbestimmungen eingeführt werden	(6,332)[2]	(4,191)[2]
CET 1 capital (CET 1)/Hartes Kernkapital (CET 1)	**38,915**	**38,433**

Additional tier 1 instruments/Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals	9,316[3]	11,579
Additional tier 1 instruments subject to phase out[4]/Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen[4]	-	2,778
Deductions from additional tier 1 capital/Abzüge vom zusätzlichen Kernkapital	-	(412)
Additional tier 1 capital/Zusätzliches Kernkapital	**9,316**	**13,945**
Tier 1 capital/Kernkapital	**48,231**	**52,378**
Tier 2 instruments/Instrumente des Ergänzungskapitals	3,508[5]	4,127
Tier 2 instruments subject to phase out/Instrumente des Ergänzungskapitals, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen	692	1,138
Deductions from tier 2 capital/Abzüge vom Ergänzungskapital	-	(51)
Tier 2 capital/Ergänzungskapital	**4,200**	**5,214**
Total eligible capital/Total anrechenbare Eigenmittel	**52,431**	**57,592**
CET1 ratio (%)/Quote des harten Kernkapitals (%)	13.6	14.1
Tier 1 ratio (%)/Kernkapitalquote (%)	16.9	19.2
Total capital ratio (%)/Gesamtkapitalquote (%)	18.3	21.1

(1) Includes regulatory adjustments not subject to phase-in, including a cumulative dividend accrual.

(2) Reflects 100 per cent. phase-in deductions, including goodwill, other intangible assets and certain deferred tax assets.

(3) Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 5.6 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7 per cent. and CHF 3.7 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5.125 per cent.

(4) Includes hybrid capital instruments that are subject to phase-out.

(5) Consists of low-trigger capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5 per cent.

(1) Enthält regulatorische Anpassungen, für welche die Einführungsbestimmungen nicht zur Anwendung kommen, einschliesslich einer kumulierten Dividendenabgrenzung.

(2) Zeigt den 100%-Einführungsabzug (*phase-in*) auf Goodwill, sonstigen immateriellen Werten und bestimmten latenten Steuerguthaben.

(3) Besteht aus Kapitalinstrumenten mit hohem und tiefem Auslösungssatz. Von diesem Betrag bestehen CHF 5,6 Mrd. aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 7% Eigenmittelquote, und CHF 3,7 Mrd. bestehen aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5,125% Eigenmittelquote.

(4) Enthält hybride Kapitalinstrumente, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen (*phase-out*).

(5) Besteht aus Kapitalinstrumenten mit tiefem Auslösungssatz. mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5% Eigenmittelquote.

Share Capital of Credit Suisse

As of 31 December 2018, Credit Suisse had fully paid and

Aktienkapital der Credit Suisse

Zum 31. Dezember 2018 belief sich das voll eingezahlte und

issued share capital of CHF 4,399,680,200, comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Additionally, as of 31 December 2018, Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, with a par value of CHF 1.00 each, through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further, as of 31 December 2018, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200, authorising the Board of Directors of Credit Suisse at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1.00 each.

As of 15 May 2019, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200, comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each.[7] Additionally, as of 15 May 2019, Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, with a par value of CHF 1.00 each, through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further, as of 15 May 2019, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200, authorising the Board of Directors of Credit Suisse at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1.00 each.

Legal Proceedings

The Group is involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of its businesses, including those disclosed below. Some of these proceedings have been brought on behalf of various classes of claimants and seek damages of material and/or indeterminate amounts.

After taking into account its litigation provisions, the Group believes, based on currently available information and advice of counsel, that the results of its legal proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on the Group's financial condition. However, in light of the inherent uncertainties of such proceedings, including those brought by regulators or other governmental authorities, the ultimate cost to the Group of resolving such proceedings may exceed current litigation provisions and any excess may be material to its operating results for any particular period, depending, in part, upon the operating results for such period. For further information regarding the Group's litigation provisions as of the end of 2018, see "*Note 39–Litigation*" in "*VI–Consolidated financial statements – Credit Suisse Group*" in the Annual

ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4.399.680.200, eingeteilt in 4.399.680.200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1,00 pro Aktie. Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2018 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen (contingent convertible bonds) der CS. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2018 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 auszugeben.

Zum 15. Mai 2019 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4,399,680,200, eingeteilt in 4,399,680,200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1.00 pro Aktie.[8] Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 15. Mai 2019 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen (contingent convertible bonds) der CS. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 15. Mai 2019 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 auszugeben.

Rechtsstreitigkeiten

Die Gruppe ist in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren einschliesslich der nachfolgend genannten involviert. Einige dieser Verfahren wurden im Namen verschiedener Klägergruppen angestrengt und haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand.

Unter Berücksichtigung ihrer Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten geht die Gruppe aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang der sie betreffenden Rechtsstreitigkeiten insgesamt keine wesentlichen Folgen für die Finanzlage der Gruppe hat. Allerdings könnten angesichts der mit diesen Verfahren (einschliesslich von Aufsichtsbehörden und anderen Behörden angestrengten Verfahren) einhergehenden Unsicherheit die endgültigen Kosten, die der Gruppe durch den Ausgang dieser Verfahren entstehen, die aktuellen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten übersteigen, und ein etwaiger, die Rückstellungen übersteigender Betrag könnte sich wesentlich auf ihr Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode

[7] 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.

[8] Informationen zum Aktienkapital der Credit Suisse können jederzeit den beim Handelsregister des Kanton Zürich hinterlegten Statuten der Credit Suisse entnommen werden.

Report 2018. For further information regarding the Group's litigation provisions as of 31 March 2019, see "Note 33–Litigation" in "*III–Condensed consolidated financial statements–unaudited*" in the Financial Report 1Q19.

See also subsection "*Legal Proceedings*" in section "*Additional Information*" below.

Enron-related litigation

Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") and certain of its affiliates, together with Deutsche Bank Securities Inc., Deutsche Bank AG, and Merrill Lynch & Co., Inc., were named as the defendants in an Enron-related action, Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al., in the U.S. District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**"). In this action, the plaintiffs asserted they relied on Enron's financial statements, and sought to hold the defendants responsible for any inaccuracies in Enron's financial statements. The plaintiffs sought to assert federal and state law claims relating to its alleged USD 280 million in losses relating to its Enron investments. On 10 November 2017, the defendants filed motions for summary judgment. On 28 September 2018, the SDNY granted in part and denied in part the defendants' motions for summary judgment, dismissing certain claims. On 28 December 2018, CSS LLC and its affiliates, together with Deutsche Bank Securities Inc., Deutsche Bank AG, and Merrill Lynch & Co., Inc. executed an agreement with the plaintiffs to settle this litigation. On 10 January 2019, the SDNY entered an order of final judgment dismissing with prejudice all claims against those defendants. This ends the last of CSS LLC and its affiliates' Enron-related litigation.

Mortgage-related matters

Government and regulatory related matters

Various financial institutions, including CSS LLC and certain of its affiliates, have received requests for information from, and/or have been defending civil actions by, certain regulators and/or government entities, including the U.S. Department of Justice ("**DOJ**") and other members of the RMBS Working Group of the U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, regarding the origination, purchase, securitisation, servicing and trading of subprime and non-subprime residential and commercial mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are cooperating with such requests for information.

auswirken; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der Gruppe für Rechtsstreitigkeiten per Jahresende 2018 finden sich unter "*Anhang 39 – Rechtsstreitigkeiten*" in "*VI – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group*" im Geschäftsbericht 2018. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der Gruppe für Rechtsstreitigkeiten zum 31. März 2019 finden sich unter "*Anhang 33 – Rechtsstreitigkeiten*" in "*III - Gekürzter konsolidierter Abschluss – ungeprüft*" im Finanzbericht 1Q19.

Siehe ferner den Unterabschnitt "*Rechtsstreitigkeiten*" im nachfolgenden Abschnitt "*Zusätzliche Informationen*".

Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Die Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") und einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zusammen mit der Deutsche Bank Securities Inc., der Deutsche Bank AG und der Merrill Lynch & Co., Inc. in einer auf Enron bezogenen Klage (*Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc. et al.*) beim U.S. District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**")als Beklagte aufgeführt. In diesem Fall brachten die Kläger vor, dass sie sich auf die Jahresabschlüsse der Enron verlassen hätten, und versuchten, die Beklagten für Fehler in diesen Abschlüssen verantwortlich zu machen. Die Kläger versuchten, im Rahmen bundes- und einzelstaatlicher Gesetze Forderungen im Hinblick auf ihren angeblichen Verlust aus Anlagen in Enron in Höhe von USD 280 Mio. geltend zu machen. Am 10. November 2017 reichten die Beklagten Anträge auf summarische Entscheidung ein. Am 28. September 2018 gab der SDNY den Anträgen der Beklagten auf summarische Entscheidung teilweise statt, teilweise lehnte er sie ab und wies bestimmte Forderungen zurück. Am 28. Dezember 2018 schlossen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen zusammen mit der Deutsche Bank Securities Inc., der Deutsche Bank AG und der Merrill Lynch & Co., Inc. eine Vereinbarung mit den Klägern, um diesen Rechtsstreit beizulegen. Am 10. Januar 2019 erliess der SDNY ein endgültiges Urteil und wies alle Forderungen gegen die Beklagten endgültig ab. Damit ist das letzte auf Enron bezogene Verfahren der CSS LLC und ihrer verbundenen Unternehmen abgeschlossen.

Hypothekenbezogene Verfahren

Angelegenheiten im Zusammenhang mit Staat und Regulierung

Verschiedene Finanzinstitute, unter anderem auch die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen, erhielten Informationsanfragen und/oder verteidigen sich gegen Zivilklagen von bestimmten Aufsichtsbehörden und/oder staatlichen Stellen, zu denen auch das US-Justizministerium ("**DOJ**") und andere Mitglieder der RMBS-Arbeitsgruppe der U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force zählen, bezüglich der Ausreichung, des Kaufs, der Verbriefung, des Servicing von und des Handels mit Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohn- und Geschäftshypotheken und ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Informationsanfragen

DOJ RMBS settlement

As previously disclosed, on 18 January 2017, CSS LLC and its current and former U.S. subsidiaries and U.S. affiliates reached a settlement with the DOJ related to its legacy RMBS business, a business conducted through 2007. The settlement resolved potential civil claims by the DOJ related to certain of the Group entities' packaging, marketing, structuring, arrangement, underwriting, issuance and sale of RMBS. Pursuant to the terms of the settlement a civil monetary penalty was paid to the DOJ in January 2017. The settlement also required the above-mentioned entities to provide a specified amount of consumer relief measures, including affordable housing payments and loan forgiveness, within five years of the settlement, and the DOJ and the Group agreed to the appointment of an independent monitor to oversee the completion of the consumer relief requirements of the settlement. The monitor has published reports on 27 October 2017, 20 February 2018 and 31 August 2018 noting the Group's cooperation and progress toward satisfaction of the consumer relief requirements.

NYAG and NJAG litigation

Following an investigation, on 20 November 2012, the New York Attorney General ("**NYAG**"), on behalf of the State of New York, filed a civil action in the Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**") against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The complaint, which referenced 64 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleged that CSS LLC and its affiliates misled investors regarding the due diligence and quality control performed on the mortgage loans underlying the RMBS at issue, and sought an unspecified amount of damages. On 12 June 2018, the New York State Court of Appeals ordered the partial dismissal of the NYAG's complaint, holding that the NYAG's claim pursuant to New York's Martin Act was time-barred and remanding the action to the SCNY for further proceedings on the NYAG's claim pursuant to New York's Executive Law. On 31 December 2018, pursuant to a settlement that resolved all claims by the NYAG against CSS LLC and its affiliates, the NYAG filed with the SCNY a stipulation dismissing its action with prejudice. The settlement required the Credit Suisse defendants to pay USD 10 million to the State of New York. This ends the action with the NYAG against CSS LLC and its affiliates.

kooperiert.

RMBS-Vergleich mit dem DOJ

Wie bereits vermeldet, erzielten die CSS LLC und ihre gegenwärtigen und ehemaligen US-Tochtergesellschaften und ihre verbundenen Unternehmen in den USA einen Vergleich mit dem DOJ im Zusammenhang mit dem ehemaligen RMBS-Geschäft der CSS LLC, das bis in das Jahr 2007 bestand. Mit diesem Vergleich wurden potenzielle zivilrechtliche Klagen des DOJ im Zusammenhang mit der Zusammenstellung, Vermarktung, Strukturierung, Arrangierung, Zeichnung, Emission und Veräusserung von RMBS durch einige Unternehmen der Gruppe beigelegt. Im Rahmen des Vergleichs wurde im Januar 2017 eine Geldbusse an das DOJ gezahlt. Ausserdem müssen die oben genannten Unternehmen innerhalb von fünf Jahren ab dem Datum des Vergleichs in einem bestimmten Umfang Massnahmen zur Entschädigung von Kunden durchführen, darunter die Finanzierung von erschwinglichem Wohnraum sowie Schuldenerlässe; zudem stimmten das DOJ und die Gruppe der Ernennung einer unabhängigen Kontrollinstanz zu, welche die Erfüllung der in dem Vergleich vereinbarten Verpflichtungen zur Entschädigung von Kunden kontrollieren wird. Am 27. Oktober 2017, 20. Februar 2018 und 31. August 2018 veröffentlichte die Kontrollinstanz Berichte, in denen die Kooperation der Gruppe und ihre Fortschritte bei der Entschädigung von Kunden hervorgehoben wurden.

Rechtsstreitigkeiten mit dem NYAG und dem NJAG

Im Anschluss an eine Untersuchung hat der New Yorker Generalstaatsanwalt (*New York Attorney General*; "**NYAG**") am 20. November 2012 im Namen des Bundesstaates New York eine Zivilklage vor dem Supreme Court for the State of New York, New York County, ("**SCNY**") gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und Emissionshaus von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS- (*Residential Mortgage Backed Securitisation)* Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 64 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezog, warf der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, Anleger in Bezug auf die für die den streitgegenständlichen RMBS zugrundeliegenden Hypothekendarlehen vorgenommene Due-Diligence-Prüfung und Qualitätskontrolle getäuscht zu haben. Die Klage strebte eine Entschädigung der Anleger in nicht bezifferter Höhe an. Am 12. Juni 2018 wies der New York State Court of Appeals die Klage des NYAG teilweise ab, indem er anführte, dass die Klage des NYAG nach dem Martin Act des Bundesstaates New York verjährt sei. Das Verfahren wurde daraufhin zur weiteren Behandlung der Klage des NYAG nach dem Executive Law des Bundesstaates New York an den SCNY zurückverwiesen. Nach einem Vergleich, in dem alle Ansprüche des NYAG gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften beigelegt wurden, beantragte der NYAG am 31. Dezember 2018 beim SCNY eine Massgabe (*stipulation*), nach der seine Klage endgültig abgewiesen wurde. Der Vergleich forderte von den Beklagten der Credit Suisse eine Zahlung von USD 10 Mio. an den Bundesstaat New York. Damit ist die Klage des NYAG gegen die CSS LLC und die

On 18 December 2013, the New Jersey Attorney General ("**NJAG**"), on behalf of the State of New Jersey, filed a civil action in the Superior Court of New Jersey, Chancery Division, Mercer County ("**SCNJ**"), against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The original complaint, which referenced 13 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors and engaged in fraud or deceit in connection with the offer and sale of RMBS, and seeks an unspecified amount of damages. On 21 August 2014, the SCNJ dismissed without prejudice the action brought against CSS LLC and its affiliates by the NJAG. On 4 September 2014, the NJAG filed an amended complaint against CSS LLC and its affiliates, asserting additional allegations but not expanding the number of claims or RMBS referenced in the original complaint. The NJAG action is at an intermediate procedural stage.

Civil litigation

CSS LLC and/or certain of its affiliates have also been named as defendants in various civil litigation matters related to their roles as issuer, sponsor, depositor, underwriter and/or servicer of RMBS transactions. These cases include or have included class action lawsuits, actions by individual investors in RMBS, actions by monoline insurance companies that guaranteed payments of principal and interest for certain RMBS, and repurchase actions by RMBS trusts, trustees and/or investors. Although the allegations vary by lawsuit, the plaintiffs in the class actions and individual investor actions have generally alleged that the offering documents of securities issued by various RMBS securitisation trusts contained material misrepresentations and omissions, including statements regarding the underwriting standards pursuant to which the underlying mortgage loans were issued; monoline insurers allege that loans that collateralise RMBS they insured breached representations and warranties made with respect to the loans at the time of securitisation and that they were fraudulently induced to enter into the transactions; and the repurchase action plaintiffs generally allege breached representations and warranties in respect of mortgage loans and failure to repurchase such mortgage loans as required under the applicable agreements.

The amounts disclosed below do not reflect actual realised plaintiff losses to date or anticipated future litigation exposure. Rather, unless otherwise stated, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts

mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen.

Am 18. Dezember 2013 hat der Generalstaatsanwalt von New Jersey (*New Jersey Attorney General*, "**NJAG**") im Namen des Bundesstaates New Jersey eine Zivilklage vor dem Superior Court of New Jersey ("**SCNJ**"), Chancery Division, Mercer County, gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen in ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Hinterleger und/oder Zeichner von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS-Transaktionen erhoben. Die ursprüngliche Klage, die sich auf 13 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, hinterlegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf von RMBS Anleger irregeführt und getäuscht oder betrogen zu haben. Es wird Schadensersatz in nicht bezifferter Höhe geltend gemacht. Am 21. August 2014 wies der SCNJ die Klage des NJAG gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen ohne endgültige Sachentscheidung ab. Am 4. September 2014 strengte der NJAG eine erneute, abgeänderte Klage gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen an und trug zusätzliche Behauptungen vor, ohne jedoch die Anzahl der Schadenfälle oder RMBS im Vergleich zur ursprünglichen Klage zu verändern. Die Rechtsstreitigkeit mit dem NJAG befindet sich in einem mittleren Verfahrensstadium.

Zivilprozesse

Die CSS LLC und/oder einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger, Emissionshaus und/oder Servicer von RMBS-Transaktionen als Beklagte aufgeführt. Bei diesen Fällen handelt bzw. handelte es sich unter anderem um Sammelklagen, Klagen einzelner Anleger in RMBS, Klagen von Monoline-Versicherern, welche die Tilgungs- und Zinszahlungen bestimmter RMBS garantiert hatten, sowie Rückkaufsklagen von RMBS-Trusts, -Trustees und/oder -Anlegern. Obwohl den einzelnen Klagen unterschiedliche Vorwürfe zugrundeliegen, erhoben die Sammel- und die Einzelkläger grundsätzlich den Vorwurf, dass die Unterlagen zu den von verschiedenen RMBS-Verbriefungs-Trusts emittierten Wertpapieren wesentliche Falschdarstellungen und Auslassungen enthielten, wozu auch Aussagen zu den Zeichnungsbedingungen für die zugrundeliegenden Hypothekendarlehen gehören. Monoline-Versicherer behaupten, dass Kredite zur Besicherung von ihrerseits versicherten RMBS gegen Zusagen und Garantien verstossen, die bei der Verbriefung bezüglich dieser Kredite gemacht wurden, und dass sie betrügerisch zum Abschluss dieser Transaktionen veranlasst wurden. Im Rahmen der Rückkaufsklagen erheben die Kläger grundsätzlich den Vorwurf von Verstössen gegen die Zusagen und Garantien im Hinblick auf Hypothekenkredite sowie Weigerungen, die betreffenden Hypothekenkredite wie in den diesbezüglichen Vereinbarungen festgelegt zurückzukaufen.

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die bis heute für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Soweit keine anderslautenden Angaben gemacht werden, spiegeln diese Beträge vielmehr die ursprünglich nicht

since issuance. Further, unless otherwise stated, amounts attributable to an "operative pleading" for the individual investor actions are not altered for settlements, dismissals or other occurrences, if any, that may have caused the amounts to change subsequent to the operative pleading. In addition to the mortgage-related actions discussed below, a number of other entities have threatened to assert claims against CSS LLC and/or its affiliates in connection with various RMBS issuances.

Individual investor actions

CSS LLC and, in some instances, its affiliates, as an RMBS issuer, underwriter and/or other participant, along with other defendants, have been named as defendants in: (i) one action brought by the Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**"), as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 28 million of the RMBS at issue (approximately 20 per cent. of the USD 141 million at issue against all defendants in the operative pleading); (ii) two actions brought by the FDIC, as receiver for Colonial Bank: one action in the SDNY, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 92 million of the RMBS at issue (approximately 23 per cent. of the USD 394 million at issue against all defendants in the operative pleading); and one action in the Circuit Court of Montgomery County, Alabama, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 139 million of the RMBS at issue (approximately 45 per cent. of the USD 311 million at issue against all defendants in the operative pleading), reduced from approximately USD 153 million following the 14 February 2017 dismissal with prejudice of claims pertaining to one RMBS offering on which CSS LLC and its affiliates were sued; (iii) one action brought by the Federal Home Loan Bank of Seattle ("**FHLB Seattle**") in Washington state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates currently on appeal relate to approximately USD 145 million of the RMBS at issue, reduced from approximately USD 249 million of RMBS at issue; these claims were dismissed with prejudice in the trial court's 4 May 2016 summary judgment order; on 3 May 2018, the Washington State Supreme Court granted FHLB Seattle's petition for review of the Washington State Court of Appeals' decision affirming the trial court's dismissal of FHLB Seattle's claims; and (iv) one action brought by the Federal Home Loan Bank of Boston in Massachusetts state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 333 million of the RMBS at issue, reduced from USD 373 million (approximately 6 per cent. of the USD 5.7 billion at issue against all defendants in the operative pleading) following the 27 October 2015 stipulation of voluntary dismissal with prejudice of claims pertaining to a certain RMBS offering on which CSS LLC and its affiliates were sued. These actions are at various procedural stages.

gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesen Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe. Sofern keine anderslautenden Angaben gemacht werden, werden zudem Beträge, die einem klägerischen Schriftsatz (*operative pleading*) bei Einzelklagen zuzuweisen sind, nicht an etwaige Vergleiche, Abweisungen oder sonstige Ereignisse angepasst, die nach Einreichung des klägerischen Schriftsatzes unter Umständen zu Änderungen dieser Beträge geführt haben. Neben den nachstehend aufgeführten hypotheken-bezogenen Klagen haben einige weitere Gesellschaften der CSS LLC und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit verschiedenen RMBS-Emissionen mit Klagen gedroht.

Einzelklagen von Anlegern

Die CSS LLC und in einigen Fällen ihre verbundenen Gesellschaften im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Emittenten von RMBS, Emissionshäuser und/oder anderweitig Beteiligte wurden zusammen mit anderen Beklagten als Beklagte benannt: (i) in einer Klage seitens der Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**") als Konkursverwalterin der Citizens National Bank und der Strategic Capital Bank vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 28 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 20% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 141 Mio.); (ii) in zwei Klagen seitens der FDIC als Konkursverwalterin der Colonial Bank: eine Klage vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 92 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 23% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 394 Mio.), und eine Klage vor dem Circuit Court of Montgomery County, Alabama, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 139 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 45% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 311 Mio.), wobei diese nach der endgültigen Abweisung von Klagen bezüglich eines RMBS-Angebots am 14. Februar 2017, für das die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften verklagt wurden, von ursprünglich rund USD 153 Mio. reduziert wurden; (iii) in einer seitens der Federal Home Loan Bank of Seattle ("**FHLB Seattle**") beim Washington State Court eingereichten Klage gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften, die sich derzeit in Berufung befindet, auf rund USD 145 Mio. der streitgegenständlichen RMBS belaufen, reduziert von rund USD 249 Mio. derstreitgegenständlichen RMBS; diese Klagen wurden in der summarischen Entscheidung des erstinstanzlichen Gerichts vom 4. Mai 2016 endgültig abgewiesen; am 3. Mai 2018 gab der Washington Supreme Court dem Antrag der FHLB Seattle auf Überprüfung der Entscheidung des Washington State Court of Appeals statt und bestätigte die erstinstanzliche Abweisung der Forderungen der FHLB Seattle; und (iv) in einer von der Federal Home Loan Bank of Boston beim Massachusetts State Court eingereichten Klage, bei der sich die gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften erhobenen Ansprüche auf rund USD 333 Mio. der streitgegenständlichen RMBS belaufen, die infolge der am

CSS LLC and certain of its affiliates are the only defendants named in an action brought by IKB Deutsche Industriebank AG and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 97 million of RMBS at issue. This action is at an intermediate procedural stage. CSS LLC and an affiliate were defendants in an action brought by Royal Park Investments SA/NV ("**Royal Park**") in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliate related to approximately USD 360 million of RMBS at issue. On 9 October 2018, the Appellate Division First Department of the SCNY (the "**First Department**") affirmed the trial court's dismissal with prejudice of all claims against CSS LLC and its affiliate and, on 15 January 2019, the New York State Court of Appeals denied Royal Park's request to further appeal.

As disclosed in the Group's quarterly Financial Reports for 2018, individual investor actions discontinued during the course of 2018 included the following: (i) on 19 July 2018, following a settlement, the Tennessee state court presiding in the action brought by the Tennessee Consolidated Retirement System dismissed with prejudice all claims against CSS LLC relating to approximately USD 24 million of RMBS at issue; and (ii) on 27 July 2018, following a settlement, the SCNY, presiding in the action brought by Phoenix Light SF Ltd. and affiliated entities dismissed with prejudice all claims against CSS LLC and its affiliates related to approximately USD 281 million of RMBS at issue.

Monoline insurer disputes

CSS LLC and certain of its affiliates are defendants in one monoline insurer action pending in the SCNY, commenced by MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") as guarantor for payments of principal and interest related to approximately USD 770 million of RMBS issued in an offering sponsored by the Group defendants. One theory of liability advanced by MBIA is that an affiliate of CSS LLC must repurchase certain mortgage loans from the trusts at issue. MBIA claims that the vast majority of the underlying mortgage loans breach certain representations and warranties, and that the affiliate has failed to repurchase the allegedly defective loans. In addition, MBIA brought claims for fraudulent inducement, material misrepresentations, breaches of warranties, repurchase

27. Oktober 2015 erzielten Vereinbarung über einen endgültigen freiwilligen Verzicht auf Forderungen im Zusammenhang mit einem bestimmten RMBS-Angebot von ursprünglich USD 373 Mio. (rund 6% der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 5,7 Mrd.) auf den Betrag von rund USD 333 Mio. reduziert wurden und die unter anderem Gegenstand der gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften erhobenen Klagen waren. Die einzelnen Rechtsstreitigkeiten befinden sich in verschiedenen Verfahrensstadien.

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind als einzige Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der IKB Deutsche Industriebank AG und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 97 Mio. an RMBS beziehen; diese Klage befindet sich in einem mittleren Verfahrensstadium. Die CSS LLC und eine mit ihr verbundene Gesellschaft waren Beklagte in einer von der Royal Park Investments SA/NV ("**Royal Park**") beim SCNY eingereichten Klage, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft auf rund USD 360 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen. Am 9. Oktober 2018 bestätigte das Appellate Division First Department des SCNY ("**First Department**") die erstinstanzliche endgültige Abweisung aller Ansprüche gegen die CSS LLC und die mir ihr verbundene Gesellschaft, und am 15. Januar 2019 wies der New York State Court of Appeals den Antrag der Royal Park auf weitere Rechtsmittel ab.

Wie den Quartalsberichten der Gruppe von 2018 zu entnehmen ist, wurden im Jahresverlauf 2018 unter anderem die folgenden Einzelklagen von Anlegern eingestellt: (i) am 19. Juli 2018 wies der in der Klage des Tennessee Consolidated Retirement System federführende Tennessee State Court nach einem Vergleich alle Ansprüche gegen die CSS LLC endgültig ab, in deren Rahmen Forderungen in Höhe von rund USD 24 Mio. an streitgegenständlichen RMBS geltend gemacht wurden; und (ii) am 27. Juli 2018 wies der in der Klage der Phoenix Light SF Ltd. und ihrer verbundenen Gesellschaften federführende SCNY nach einem Vergleich alle Ansprüche gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften endgültig ab, die sich auf rund USD 281 Mio. der streitgegenständlichen RMBS bezogen.

Streitfälle mit Monoline-Versicherern

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind Beklagte in einem vor dem SCNY anhängigen, von dem Monoline-Versicherer MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") angestrengten Verfahren. MBIA hatte Kapital- und Zinszahlungen im Zusammenhang mit RMBS in Höhe von rund USD 770 Mio. aus einer Emission mit den Beklagten der Gruppe als Sponsor gewährleistet. MBIA hat bezüglich der Haftungsgrundlage unter anderem vorgebracht, dass eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft bestimmte Hypothekendarlehen von den entsprechenden Trusts zurückkaufen muss. MBIA behauptet, dass die überwiegende Mehrheit der zugrunde liegenden Hypothekendarlehen gegen bestimmte Zusagen und Garantien verstossen und dass die

obligations and reimbursement. MBIA submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 549 million. On 31 March 2017, the SCNY granted in part and denied in part both parties' respective summary judgment motions, which resulted, among other things, in the dismissal of MBIA's fraudulent inducement claim with prejudice. On 13 September 2018, the First Department issued a decision that, among other things, affirmed the dismissal of MBIA's fraudulent inducement claim with prejudice. The First Department also ruled in favour of CSS LLC and certain of its affiliates on their cross-appeal, reversing the trial court's interpretation of certain representations and warranties and ruling that their meaning should be decided at trial. Following its decision, the First Department remanded the action to the trial court for further proceedings. Trial in this action is scheduled to begin in July 2019.

Repurchase litigations

DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") is a defendant in: (i) one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 341 million, which will proceed in the SCNY following the resolution of a previously pending appeal; (ii) one action brought by Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 436 million; (iii) one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-1, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 420 million; (iv) one action brought by Home Equity Asset Trust Series 2007-3, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 206 million, which was dismissed without prejudice by order of the SCNY on 21 December 2015 with leave to restore within one year and which the plaintiff moved to restore on 20 December 2016, which the court granted on 15 March 2017 by restoring the case to active status; (v) one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-2, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 495 million; and (vi) one action brought by CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, in which no damages amount is alleged. DLJ and its affiliate, Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**"), are defendants in: one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 and Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, in which the plaintiffs allege damages of not less than USD 730 million, and allege that SPS obstructed the investigation into the full extent of the defects in the mortgage pools by refusing to afford the trustee reasonable access to certain origination files; and one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 500 million, and alleges that SPS likely discovered DLJ's alleged breaches of representations and warranties but did not notify

verbundene Gesellschaft die angeblich mangelhaften Darlehen nicht zurückgekauft hätte. Zudem erhob MBIA Ansprüche wegen betrügerischer Verleitung, wesentlicher Falschdarstellungen, Verletzung von Garantien, Rückkaufspflichten sowie Ansprüche auf Rückerstattung geltend. MBIA hat Rückkaufforderungen für Darlehen im ursprünglichen Kapitalbetrag von rund USD 549 Mio. gestellt. Am 31. März 2017 entschied der SCNY über die jeweiligen Anträge der beiden Parteien durch summarische Entscheidung und verfügte die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung der jeweiligen Anträge der beiden Parteien, was u. a. zur endgültigen Ablehnung der von MBIA geltend gemachten Ansprüche wegen betrügerischer Verleitung führte. Am 13. September 2018 erging eine Entscheidung des First Department, mit der unter anderem die endgültige Abweisung des Anspruchs von MBIA wegen betrügerischer Verleitung bestätigt wurde. Das First Department entschied ausserdem zugunsten der CSS LLC und bestimmter mit ihr verbundener Gesellschaften in deren Anschlussrechtsmittel; somit wurde die erstinstanzliche Auslegung bestimmter Zusicherungen und Gewährleistungen aufgehoben und festgelegt, dass deren Bedeutung in einer Verhandlung entschieden werden sollte. Nach dieser Entscheidung verwies das First Department die Klage zur weiteren Verhandlung zurück an das erstinstanzliche Gericht. Der Beginn der Verhandlung in dieser Angelegenheit ist für Juli 2019 anberaumt.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Rückkäufen

Die DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") ist als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: (i) in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 341 Mio. geltend macht. Diese Klage wird nach der Entscheidung über eine zuvor anhängige Berufung vor dem SCNY weiterverhandelt; (ii) in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 436 Mio. geltend macht; (iii) in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust 2007-1, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 420 Mio. geltend macht; (iv) in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust Series 2007-3, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 206 Mio. geltend macht. Diese Klage wurde durch Entscheidung des SCNY vom 21. Dezember 2015 ohne endgültige Sachentscheidung abgewiesen, wobei die Klage innerhalb eines Jahres erneut eingereicht werden konnte und der Kläger am 20. Dezember 2016 einen entsprechenden Antrag stellte, woraufhin das Gericht am 15. März 2017 entschied, das Verfahren wieder aufzunehmen; (v) in einer Klage seitens der 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

the trustee of such breaches, in alleged violation of its contractual obligations. These actions are brought in the SCNY and are at various procedural stages.

As disclosed in the Group's fourth quarter Financial Report of 2013, the following repurchase actions were dismissed with prejudice in 2013: the three consolidated actions brought by Home Equity Asset Trust 2006-5, Home Equity Asset Trust 2006-6 and Home Equity Asset Trust 2006-7 against DLJ. Those dismissals were upheld by the New York State Court of Appeals on 19 February 2019. Separately, a notice of appeal has been filed before the First Department in these consolidated actions from the SCNY's April 2017 denial of the plaintiffs' request that its 2013 dismissal decision be modified to allow the plaintiffs to assert new claims not previously included in the plaintiffs' consolidated complaint.

Bank loan litigation

On 3 January 2010, Credit Suisse and other affiliates were named as defendants in a lawsuit filed in the U.S. District Court for the District of Idaho by current or former homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. The Group defendants in this matter arranged, and acted as the agent bank for, syndicated loans provided to borrowers affiliated with all four developments, and who have been or are now in bankruptcy or foreclosure. The plaintiffs generally allege that the Group defendants committed fraud by using an unaccepted appraisal method to overvalue the properties with the intention of having the borrowers take out loans they could not repay because it would allow the Group defendants to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. The plaintiffs demanded USD 24 billion in damages. Cushman & Wakefield, the appraiser for the properties at issue, was also named as a defendant. After the filing of amended complaints and motions to dismiss, the claims were significantly reduced. On 24 September 2013, the court denied the plaintiffs' motion for class certification so the case could not proceed as a class action. On 5 February 2015, the court granted the plaintiffs' motion for leave to file an amended complaint, adding additional individual plaintiffs. On 13 April 2015, the court granted the plaintiffs' motion for leave to add a claim for punitive damages. On 20 November 2015, the plaintiffs moved for partial summary judgment, which the defendants opposed on 14 December 2015. On 18

Series 2006-4, bei welcher die Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 730 Mio. geltend machen und anführen, dass SPS die vollständige Untersuchung der Mängel an den Hypothekenkredit-Pools durch ihre Weigerung, dem Trustee angemessenen Zugang zu bestimmten Originationsunterlagen zu gewähren, behindert habe; sowie in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 500 Mio. geltend macht und vorbringt, dass die SPS wahrscheinlich die mutmasslichen Verletzungen der Zusicherungen und Gewährleistungen seitens der DLJ festgestellt, den Treuhänder wegen des angeblichen Verstosses aber entgegen ihrer Vertragspflichten von diesen Verletzungen nicht in Kenntnis gesetzt hätte. Diese Klagen sind beim SCNY anhängig und befinden sich in verschiedenen Verfahrensstadien.

Wie dem Finanzbericht der Gruppe für das vierte Quartal 2013 zu entnehmen ist, wurden die folgenden Klagen auf Rückkauf 2013 endgültig abgewiesen: die drei konsolidierten Klagen seitens der Home Equity Asset Trust 2006-5, der Home Equity Asset Trust 2006-6 und der Home Equity Asset Trust 2006-7 gegen die DLJ. Die Abweisung dieser Klagen wurde am 19. Februar 2019 durch den New York State Court of Appeals bestätigt. In einem gesonderten Vorgang wurde in diesen konsolidierten Klagen beim First Department eine Beschwerdeschrift gegen die Abweisung des Antrags der Kläger durch den SCNY vom April 2017 eingereicht, die Abweisungsentscheidung aus dem Jahr 2013 so zu ändern, dass die Kläger neue Ansprüche geltend machen können, die zuvor nicht in der konsolidierten Klage der Kläger enthalten waren.

Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere, mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von gegenwärtigen oder früheren Hausbesitzern der vier Überbauungsprojekte Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer bei dem U.S. District Court for the District of Idaho angestrengten Gerichtsverfahren als Beklagte aufgeführt. Die in dieser Angelegenheit Beklagten der Gruppe arrangierten syndizierte Kredite an Darlehensnehmer, die mit allen vier Überbauungsprojekten verbunden waren, und fungierten als Agenten. Inzwischen sind oder waren alle vier Projekte von Konkurs- oder Zwangsvollstreckungsverfahren betroffen. Die Kläger behaupten, dass die Beklagten der Gruppe durch Anwendung einer nicht anerkannten Bewertungsmethode Betrug begingen, um die Liegenschaftswerte übermässig hoch anzusetzen und die Kreditnehmer zu Ausleihungen zu veranlassen, die sie nicht tilgen könnten. Dies aus dem Grund, dass die Beklagten der Gruppe die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Die Kläger haben Schadensersatz in Höhe von USD 24 Mrd. verlangt. Cushman & Wakefield, das mit der Schätzung der betreffenden Immobilien betraute Institut, zählte ebenfalls zu den Beklagten. Die Einreichung von abgeänderten Klagen und Abweisungsanträgen führte zu einer beträchtlichen Verringerung der Ansprüche. Am 24. September 2013 wies das Gericht den Antrag der Kläger auf Behandlung als Sammelklage ab, so dass das Verfahren nicht als

December 2015, the defendants filed motions for summary judgment. On 27 July 2016, the U.S. District Court for the District of Idaho granted the defendants' motions for summary judgment, dismissing the case with prejudice. On 26 April 2018, the United States Court of Appeals for the Ninth Circuit affirmed the granting of summary judgment for Credit Suisse and certain of its affiliates.

CSS LLC and certain of its affiliates are the subject of certain other related litigation regarding certain of these loans as well as other similar real estate developments. Such litigation includes two cases brought in Texas and New York state courts by entities related to Highland Capital Management LP ("**Highland**"). In the case in Texas state court, a jury trial was held in December 2014 on Highland's claim for fraudulent inducement by affirmative misrepresentation and omission. A verdict was issued for the plaintiff on its claim for fraudulent inducement by affirmative misrepresentation, but the jury rejected its claim that CSS LLC and an affiliate had committed fraudulent inducement by omission. The Texas judge held a bench trial on Highland's remaining claims in May and June 2015, and entered judgment in the amount of USD 287 million (including prejudgment interest) for the plaintiff on 4 September 2015. Both parties appealed and on 21 February 2018 the appeals court affirmed the lower court's decision. On 7 March 2018, the defendants filed a motion for rehearing with the appeals court. On 2 April 2018, the motion for rehearing with the appeals court was denied. On 18 July 2018, the defendants filed a request for review by the Texas Supreme Court. On 14 December 2018, the court issued an order requiring briefs on the merits in the request for review. In the case in New York state court, the court granted in part and denied in part CSS LLC and certain of its affiliates' summary judgment motion. Both parties appealed that decision, but the appellate court affirmed the decision in full. CSS LLC and certain of its affiliates separately sued Highland-managed funds on related trades and received a favourable judgment awarding both principal owed and prejudgment interest. Highland appealed the portion of the judgment awarding prejudgment interest, however the original decision was affirmed in its entirety. The parties subsequently agreed to settle the amount owed by the Highland-managed funds under the judgment.

Sammelklage geführt werden konnte. Am 5. Februar 2015 liess das Gericht den Antrag der Kläger auf Möglichkeit zur Einreichung einer abgeänderten Klage zu, der sich weitere einzelne Kläger anschlossen. Am 13. April 2015 gab das Gericht dem Antrag der Kläger auf Hinzufügung eines Anspruchs auf Schadensersatzzahlungen mit Strafcharakter statt. Am 20. November 2015 stellten die Kläger Antrag auf eine Teilentscheidung im summarischen Verfahren. Dem traten die Beklagten am 14. Dezember 2015 entgegen. Am 18. Dezember 2015 reichten die Beklagten Anträge auf summarische Entscheidung ein. Am 27. Juli 2016 gab der U.S. District Court for the District of Idaho den Anträgen der Beklagten auf summarische Entscheidung statt und wies den Fall endgültig ab. Am 26. April 2018 bestätigte der United States Court of Appeals for the Ninth Circuit den Erlass einer summarischen Entscheidung für die Credit Suisse und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften.

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind Parteien anderer Rechtsstreitigkeiten im Hinblick auf einige dieser Kredite sowie sonstige ähnliche Immobilienprojekte. Hierzu gehören zwei vor den State Courts von Texas und New York erhobene Klagen; Kläger sind mit Highland Capital Management LP ("**Highland**") verbundene Einheiten. Vor dem State Court von Texas wurde die Klage von Highland wegen betrügerischer Verleitung durch bewusste Falschdarstellung und durch Auslassungen im Dezember 2014 Gegenstand eines Geschworenenprozesses. Die betreffende Entscheidung fiel in Bezug auf den Vorwurf der betrügerischen Verleitung durch bewusste Falschdarstellung zu Gunsten des Klägers aus, aber die Geschworenen wiesen seine Vorwurf zurück, dass die CSS LLC und eine verbundene Gesellschaft betrügerische Verleitung durch Auslassungen begangen hätten. Der Richter von Texas prüfte die verbleibenden Vorwürfe von Highland im Mai und im Juni 2015 in einem Einzelrichterprozess und erliess am 4. September 2015 ein Urteil über die Zahlung eines Betrags in Höhe von USD 287 Mio. (einschliesslich Vorverurteilungszinsen) zugunsten des Klägers. Beide Parteien legten Berufung ein, und das Berufungsgericht bestätigte am 21. Februar 2018 die Entscheidung der Vorinstanz. Am 7. März 2018 beantragten die Beklagten eine erneute Verhandlung beim Berufungsgericht. Dieser Antrag wurde am 2. April 2018 zurückgewiesen. Am 18. Juli 2018 reichten die Beklagten einen Antrag auf Überprüfung durch den Texas Supreme Court ein. Am 14. Dezember 2018 erliess das Gericht eine Verfügung, in der Schriftsätze zur Begründung des Antrags auf Überprüfung gefordert wurden. Der New York State Court gab dem Antrag der CSS LLC und bestimmter ihrer verbundenen Gesellschaften auf Entscheidung im summarischen Verfahren teilweise statt, wies ihn in Teilen jedoch ab. Beide Parteien legten Berufung gegen diese Entscheidung ein, aber das Berufungsgericht bestätigte die Entscheidung in allen Aspekten. Die CSS LLC und bestimmte ihrer verbundenen Gesellschaften strengten ihrerseits eine Klage gegen von Highland verwaltete Fonds im Zusammenhang mit verwandten Geschäften an und erzielten ein günstiges Urteil, das ihnen sowohl den geschuldeten Kapitalbetrag als auch Vorverurteilungszinsen zugestand. Highland legte gegen den Teil des Urteils, der sich auf die Gewährung von Vorverurteilungszinsen bezog, Berufung ein. Die ursprüngliche Entscheidung wurde jedoch in allen Aspekten bestätigt. Die Parteien kamen in der Folge überein,

Tax and securities law matters

On 19 May 2014, Credit Suisse entered into settlement agreements with several U.S. regulators regarding its U.S. cross-border matters. As part of the agreements, Credit Suisse, among other things, engaged an independent corporate monitor that reports to the New York State Department of Financial Services. As of 31 July 2018, the monitor has concluded both his review and his assignment.

Rates-related matters

Regulatory matters

Regulatory authorities in a number of jurisdictions, including the United States, the UK, the EU and Switzerland, have for an extended period of time been conducting investigations into the setting of LIBOR and other reference rates with respect to a number of currencies, as well as the pricing of certain related derivatives. These ongoing investigations have included information requests from regulators regarding LIBOR-setting practices and reviews of the activities of various financial institutions, including CSG, which is a member of three LIBOR rate-setting panels (U.S. dollar LIBOR, Swiss franc LIBOR and Euro LIBOR). The Group is cooperating fully with these investigations.

In particular, it has been reported that regulators are investigating whether financial institutions engaged in an effort to manipulate LIBOR, either individually or in concert with other institutions, in order to improve market perception of these institutions' financial health and/or to increase the value of their proprietary trading positions. In response to regulatory inquiries, the Group commissioned a review of these issues. To date, the Group has seen no evidence to suggest that it is likely to have any material exposure in connection with these issues.

Regulatory authorities in a number of jurisdictions, including the Swiss Competition Commission (the "**COMCO**"), the European Commission (the "**Commission**"), the South African Competition Commission and the Brazilian Competition Authority have been conducting investigations into the trading activities, information sharing and the setting of benchmark rates in the foreign exchange (including electronic trading) markets.

On 31 March 2014, COMCO announced its formal investigation of numerous Swiss and international financial

den Forderungsausgleich für den Betrag, den die von Highland verwalteten Fonds schuldeten, in der vom Gericht vorgesehenen Höhe vorzunehmen.

Steuerliche und wertpapierrechtliche Angelegenheiten

Am 19. Mai 2014 schloss die Credit Suisse Vergleichsvereinbarungen mit verschiedenen U.S.-Aufsichtsbehörden bezüglich ihrer grenzüberschreitenden Aktivitäten in den USA. Im Rahmen der Vereinbarungen ernannte die Credit Suisse unter anderem eine unabhängige Überwachungsperson, die an das New York State Department of Financial Services berichtet. Zum 31. Juli 2018 hat die Überwachungsperson sowohl ihre Prüfung als auch ihren Auftrag abgeschlossen.

Zinsbezogene Angelegenheiten

Aufsichtliche Angelegenheiten

Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen einschliesslich der USA, des Vereinigten Königreichs, der EU und der Schweiz führen seit längerer Zeit Untersuchungen hinsichtlich der Festlegung des LIBOR-Satzes und anderer Referenzzinssätze für eine bestimmte Anzahl Währungen sowie der Preisstellung bei bestimmten mit diesen Sätzen zusammenhängenden Derivaten durch. Diese laufenden Untersuchungen umfassen unter anderem Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden hinsichtlich der Festlegungspraxis für den LIBOR-Satz und Prüfungen der Geschäftstätigkeit verschiedener Finanzinstitute, zu denen auch die CSG gehört. Die CSG gehört drei LIBOR-Festlegungspanels an (US-Dollar-LIBOR, Schweizer-Franken-LIBOR und Euro-LIBOR). Die Gruppe kooperiert im Rahmen dieser Untersuchungen voll und ganz.

Der Berichterstattung zufolge untersuchen die Aufsichtsbehörden insbesondere, ob Finanzinstitute den LIBOR-Satz allein manipuliert haben oder sich an mit anderen Instituten abgesprochenen Manipulationen des LIBOR-Satzes beteiligt haben, um die Marktmeinung bezüglich ihrer Finanzlage zu verbessern und/oder den Wert ihrer Eigenhandelspositionen zu erhöhen. Die Gruppe reagierte auf entsprechende Untersuchungen der Aufsichtsbehörden, indem sie eine entsprechende Untersuchung in Auftrag gab. Bisher liegen der Gruppe keine Hinweise vor, dass sie ein wesentliches Risiko im Zusammenhang mit diesen Fällen trägt.

Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen, einschliesslich der Schweizer Wettbewerbskommission ("**WEKO**"), der Europäischen Kommission ("**EU-Kommission**"), der südafrikanischen Wettbewerbskommission und der brasilianischen Wettbewerbsbehörde führen Untersuchungen der Handelsaktivitäten, des Informationsaustausches und der Festlegung von Referenzzinssätzen auf dem Markt für Devisenhandel (einschliesslich des elektronischen Handels) durch.

Am 31. März 2014 kündigte die WEKO ihre formelle Untersuchung zahlreicher schweizerischer und internationaler

institutions, including CSG, in relation to the setting of exchange rates in foreign exchange trading. Credit Suisse continues to cooperate with this ongoing investigation.

On 26 July 2018, CSG and certain affiliates received a Statement of Objections from the Commission, alleging that certain of the Group's entities engaged in anticompetitive practices in connection with their foreign exchange trading business. The Statement of Objections sets out the Commission's preliminary views and does not prejudge the final outcome of its investigation.

The reference rates investigations have also included information requests from regulators concerning supranational, sub-sovereign and agency (the "**SSA**") bonds and commodities (including precious metals) markets. The Group is cooperating fully with these investigations.

On 20 December 2018, CSG and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (CSSEL) received a Statement of Objections from the Commission, alleging that certain of the Group's entities engaged in anticompetitive practices in connection with its SSA bonds trading business. The Statement of Objections sets out the Commission's preliminary views and does not prejudge the final outcome of its investigation.

The investigations are ongoing and it is too soon to predict the final outcome of the investigations.

Civil litigation

USD LIBOR litigation

Beginning in 2011, certain of the Group's entities were named in various civil lawsuits filed in the United States, alleging banks on the U.S. dollar LIBOR panel manipulated U.S. dollar LIBOR to benefit their reputation and increase profits. All but one of these matters have been consolidated for pre-trial purposes into a multi-district litigation in the SDNY. The majority of the actions have been stayed since their outset, while a handful of individual actions and putative class actions have been proceeding. The Group entities have been dismissed from all non-stayed putative class actions.

In a series of rulings between 2013 and 2018 on motions to dismiss, the SDNY (i) narrowed the claims against the Group's entities and the other defendants (dismissing antitrust, Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act ("**RICO**"), Commodity Exchange Act, and state law claims), (ii) narrowed the set of plaintiffs who may bring claims, and (iii) narrowed the set of defendants in the LIBOR actions

Finanzinstitute, darunter auch der CSG, bezüglich der Festlegung von Wechselkursen im Devisenhandel an. Die Credit Suisse kooperiert im Rahmen der laufenden Untersuchungen weiterhin.

Am 26. Juli 2018 erhielten die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften eine Mitteilung der Beschwerdepunkte seitens der EU-Kommission, in der diese anführt, dass bestimmte Unternehmen der Gruppe in wettbewerbswidrige Praktiken im Zusammenhang mit ihrem Devisenhandelsgeschäft verwickelt seien. Die Mitteilung der Beschwerdepunkte legt die vorläufige Auffassung der EU-Kommission dar, ohne dem endgültigen Ergebnis ihrer Untersuchung vorzugreifen.

Die Untersuchungen hinsichtlich der Referenzzinssätze beinhalteten auch Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden in Bezug auf Anleihen supranationaler und unterstaatlicher Schuldner und Agency-Bonds ("**SSA**") sowie die Rohstoffmärkte (einschliesslich Edelmetallen). Die Gruppe kooperiert bei diesen Untersuchungen in vollem Masse.

Am 20. Dezember 2018 erhielten die CSG und die Credit Suisse (Securities) Europe Limited (CSSEL) eine Mitteilung der Beschwerdepunkte seitens der EU-Kommission, in der angeführt wird, dass bestimmte Unternehmen der Gruppe in wettbewerbswidrige Praktiken im Zusammenhang mit ihrem Handelsgeschäft mit supranationalen und quasistaatlichen Anleihen (SSA) verwickelt seien. Die Mitteilung der Beschwerdepunkte legt die vorläufige Auffassung der EU-Kommission dar, ohne dem endgültigen Ergebnis ihrer Untersuchung vorzugreifen.

Da die Untersuchungen noch andauern, ist es zu früh, um ihren Ausgang vorherzusehen.

Zivilprozesse

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem USD-LIBOR

Seit 2011 wurden bestimmte Gesellschaften der Gruppe in verschiedenen in den Vereinigten Staaten eingereichten Zivilklagen genannt, in denen die Behauptung aufgestellt wurde, dass Banken im Panel des US-Dollar-LIBOR den US-Dollar-LIBOR manipuliert hätten, um ihre Reputation zu fördern und ihre Gewinne zu steigern. Bis auf eine Ausnahme wurden alle genannten Fälle zu Zwecken der vorgerichtlichen Ermittlungen zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengefasst. Der Grossteil der Klagen wurde seit ihrer Einreichung ausgesetzt. Eine geringe Zahl an Einzelklagen und vorläufigen Sammelklagen (*putative class actions*) ist noch anhängig. Die Gesellschaften der Gruppe wurden aus sämtlichen nicht ausgesetzten vorläufigen Sammelklagen entlassen.

In einer Reihe von Entscheidungen zwischen 2013 und 2018 in Bezug auf Abweisungsanträge grenzte der SDNY Folgendes ein: (i) die Forderungen gegenüber den Gesellschaften der Gruppe und den anderen Beklagten (Abweisung von kartellrechtlichen Ansprüchen sowie Schadenersatzklagen im Rahmen des Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act ("**RICO**") und des Commodity

(including the dismissal of several of the Group's entities from various cases on personal jurisdiction grounds). The plaintiffs have appealed several of the SDNY's rulings to the United States Court of Appeals for the Second Circuit (the "**Second Circuit**"). On 23 February 2018, the Second Circuit issued a decision in an appeal of one individual (non-class) action that largely affirmed the SDNY's rulings, including upholding the dismissal of certain state law and securities law claims as to CSG, but vacated certain rulings and remanded the case for further proceedings. Another consolidated Second Circuit appeal is still pending. On 25 March 2019, the SDNY granted in part and denied in part the defendants' motions to dismiss various actions and certain plaintiffs' motions for leave to amend their complaints. The SDNY's decision narrowed the claims in several of the remaining individual investor actions on grounds relating to personal jurisdiction, the statute of limitations and the merits.

Separately, on 4 May 2017, the plaintiffs in the three non-stayed putative class actions moved for class certification. On 28 February 2018, the SDNY denied certification in two of the actions and granted certification over a single antitrust claim in an action brought by over-the-counter purchasers of LIBOR-linked derivatives.

In the same decision, the court dismissed Credit Suisse, the only remaining Group entity in the action, from the over-the-counter action. All parties moved for immediate appellate review of the class-certification decisions, and the Second Circuit denied their petitions for review.

On 15 June 2018, the plaintiffs in several non-class actions filed amended complaints or filed for leave to amend their currently operative complaints. On 13 July 2018, the defendants moved to dismiss the amended complaints and opposed leave to amend.

In the one matter that is not consolidated in the multi-district litigation, the SDNY granted the defendants' motion to dismiss on 31 March 2015. On 1 June 2015, the plaintiff filed a motion for leave to file a second amended complaint in the SDNY. The defendants' opposition brief was filed on 15 July 2015. On 20 March 2018, the SDNY denied the plaintiff's request for leave to file an amended pleading and dismissed the case on the merits. The plaintiff appealed to the Second Circuit. On 30 April 2019, the Second Circuit affirmed the SDNY's 20 March 2018 decision that dismissed

Exchange Act, und auf Bundesgesetze gestützte Ansprüche), (ii) den Kreis der Kläger, die Schadenersatzforderungen erheben können, und (iii) den Kreis der Beklagten im Zusammenhang mit den LIBOR-Klagen (einschliesslich der Einstellung des Verfahrens gegen mehrere Gesellschaften der Gruppe in verschiedenen Fällen auf Grundlage des persönlichen Gerichtsstands). Die Kläger legten beim United States Court of Appeals for the Second Circuit (**Second Circuit**) Berufung gegen mehrere Urteile des SDNY ein. Am 23. Februar 2018 erliess der Second Circuit eine Entscheidung in der Berufung betreffend eine nicht in der Sammelklage erfasste Einzelklage, in der die Urteile des SDNY zwar weitgehend bestätigt wurden, u. a. indem die Abweisung bestimmter Forderungen gegen die CSG nach Bundes- und Wertpapiergesetzen aufrechterhalten wurde, bestimmte Urteile jedoch aufgehoben und die Rechtstreitigkeit für weitere Verfahren an die untere Instanz zurückverwiesen wurden. Eine weitere konsolidierte Berufung beim Second Circuit ist noch anhängig. Am 25. März 2019 wurde den Anträgen der Beklagten auf Abweisung verschiedener Klagen sowie bestimmten Anträgen der Kläger auf Möglichkeit zur Abänderung ihrer Klagen vom SDNY teilweise stattgegeben, teilweise wurden sie zurückgewiesen. In seiner Entscheidung grenzte der SDNY die Forderungen in mehreren der übrigen Einzelklagen von Anlegern aus Gründen des persönlichen Gerichtsstands, der Verjährung sowie der Begründetheit ein.

In einem separaten Verfahren reichten die Kläger in den drei nicht ausgesetzten vorläufigen Sammelklagen am 4. Mai 2017 einen Antrag auf Bestätigung als Sammelklage ein. Am 28. Februar 2018 lehnte der SDNY die Bestätigung von zwei dieser Klagen als Sammelklage ab und gewährte die Bestätigung in Zusammenhang mit einer einzelnen kartellrechtlichen Schadenersatzforderung im Rahmen einer Klage, die von Over-the-Counter-Käufern von an den LIBOR gekoppelten Derivaten eingereicht worden war.

In derselben Entscheidung wies das Gericht die Klage gegen die Credit Suisse, die einzige verbleibende Gesellschaft der Gruppe im Verfahren, im Zusammenhang mit den betreffenden Over-the-Counter-Geschäften ab. Alle Parteien beantragten die sofortige zweitinstanzliche Überprüfung der Entscheidung bezüglich der Bestätigung als Sammelklage, wobei der Second Circuit die Anträge auf Prüfung ablehnte.

Am 15. Juni 2018 reichten die Kläger in mehreren Nicht-Sammelklagen abgeänderte Klagen ein oder stellten Antrag auf Möglichkeit zur Abänderung ihrer derzeitigen laufenden Klagen. Am 13. Juli 2018 stellten die Beklagten Antrag auf Abweisung der abgeänderten Klagen und legten Widerspruch gegen die Möglichkeit einer Abänderung ein.

In dem einen Fall, der nicht in dem Multi-District-Verfahren konsolidiert wird, gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung am 31. März 2015 statt. Am 1. Juni 2015 beantragte der Kläger beim SDNY die Erlaubnis, eine zweite abgeänderte Klage einzureichen; die Erwiderung der Beklagten wurde am 15. Juli 2015 eingereicht. Am 20. März 2018 wies der SDNY den Antrag des Klägers auf Erlaubnis, eine zweite abgeänderte Klage einzureichen, ab und wies den Fall mit einer Sachentscheidung ab. Der Kläger ging beim Second Circuit in Berufung. Am 30. April 2019 bestätigte der Second Circuit die Entscheidung des SDNY vom 20. März

the case.

USD ICE LIBOR litigation

In January 2019, members of the U.S. dollar Intercontinental Exchange ("ICE") LIBOR panel, including CSG and certain of its affiliates, were named in three civil putative class action lawsuits alleging that panel banks suppressed U.S. dollar ICE LIBOR to benefit the defendants' trading positions. These actions have been consolidated in the SDNY.

CHF LIBOR litigation

In February 2015, various banks that served on the Swiss franc LIBOR panel, including CSG, were named in a civil putative class action lawsuit filed in the SDNY, alleging manipulation of Swiss franc LIBOR to benefit the defendants' trading positions. On 25 September 2017, the SDNY granted the defendants' motion to dismiss all claims but permitted the plaintiffs to file an amended complaint and the defendants filed motions to dismiss the amended complaint on 7 February 2018.

SIBOR/SOR litigation

In July 2016, various banks that served on the Singapore Interbank Offered Rate ("**SIBOR**") and Singapore Swap Offer Rate ("**SOR**") panels, including CSG and its affiliates, were named in a civil putative class action lawsuit filed in the SDNY, alleging manipulation of SIBOR and SOR to benefit the defendants' trading positions. On 18 August 2017, the SDNY dismissed all claims against CSG and its affiliates (and various other defendants) but granted the plaintiffs leave to amend their complaint. On 4 October 2018, the SDNY granted in part and denied in part the defendants' motion to dismiss the plaintiffs' second amended complaint, upholding antitrust claims against Credit Suisse and the other panel bank defendants, but narrowing the claims to those related to Singapore Dollar SIBOR and dismissing all but one plaintiff from the action. The court also dismissed the RICO claims without leave to amend. On 25 October 2018, the remaining plaintiff filed a third amended complaint. The remaining defendants moved to dismiss on 15 November 2018.

Foreign exchange litigation

CSG and its affiliates as well as other financial institutions are named in five pending civil lawsuits in the SDNY relating to the alleged manipulation of foreign exchange rates.

2018 zur Abweisung der Sache.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem USD-ICE-LIBOR

Im Januar 2019 wurden Mitglieder des US-Dollar-Intercontinental-Exchange-(ICE)-LIBOR-Panels, darunter die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften, in drei zivilrechtlichen vorläufigen Sammelklagen aufgeführt, in denen behauptet wird, dass die im Panel vertretenen Banken den US-Dollar ICE LIBOR zu Gunsten der Handelspositionen der Beklagten manipuliert haben. Diese Klagen wurden beim SDNY zusammengefasst.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem Schweizer-Franken-LIBOR

Im Februar 2015 wurden verschiedene zum Schweizer-Franken-LIBOR-Panel gehörende Banken, darunter die CSG, in einer beim SDNY eingereichten vorläufigen Sammelklage aufgeführt, die ihnen Manipulationen des Schweizer-Franken-LIBOR zu Gunsten ihrer Handelspositionen vorwirft. Am 25. September 2017 gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung sämtlicher Klagen statt, gestattete aber den Klägern, eine abgeänderte Klage einzureichen. Am 7. Februar 2018 reichten die Beklagten Anträge auf Abweisung der abgeänderten Klage ein.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SIBOR/SOR

Im Juli 2016 wurden verschiedene Banken, einschliesslich der CSG und mit ihr verbundener Gesellschaften, die zum Singapore Interbank Offered Rate Panel ("**SIBOR**") und zum Singapore Swap Offer Rate Panel ("**SOR**") zählten, in einer beim SDNY eingereichten vorläufigen zivilrechtlichen Sammelklage genannt, die ihnen Manipulationen des SIBOR und des SOR zugunsten der Handelspositionen der Beklagten vorwirft. Am 18. August 2017 wies der SDNY alle Klagen gegen die CSG und die mit ihr verbundenen Gesellschaften (und verschiedene andere Beklagte) ab, räumte aber den Klägern die Möglichkeit ein, ihre Klage abzuändern. Am 4. Oktober 2018 gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung der zweiten abgeänderten Klage teilweise statt, teilweise wurde er abgelehnt. Die kartellrechtlichen Ansprüche gegenüber der Credit Suisse und anderen beklagten Banken im Panel wurden aufrechterhalten, jedoch auf Forderungen mit Bezug auf den Singapur-Dollar-SIBOR beschränkt und alle Kläger bis auf einen wurden aus der Klage ausgeschlossen. Das Gericht wies zudem die RICO-Forderungen ab, ohne die Möglichkeit einer Klageabänderung einzuräumen. Am 25. Oktober 2018 reichte der verbleibende Kläger eine dritte abgeänderte Klage ein. Die verbleibenden Beklagten reichten am 15. November 2018 einen Antrag auf Abweisung ein.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Devisengeschäften

Die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen sowie andere Finanzinstitute wurden in fünf beim SDNY anhängigen zivilrechtlichen Klagen im Zusammenhang mit

The first pending matter is a putative consolidated class action. On 28 January 2015, the court denied the defendants' motion to dismiss the original consolidated complaint brought by U.S.-based investors and foreign plaintiffs who transacted in the United States, but granted their motion to dismiss the claims of foreign-based investors for transactions outside of the United States. In July 2015, the plaintiffs filed a second consolidated amended complaint, adding additional defendants and asserting additional claims on behalf of a second putative class of exchange investors. On 20 September 2016, the SDNY granted in part and denied in part a motion to dismiss filed by the Group and its affiliates, along with other financial institutions, which reduced the size of the putative class, but allowed the primary antitrust and Commodity Exchange Act claims to survive. On 31 May 2018, the plaintiffs served a motion for class certification, which the Group and its affiliates opposed on 25 October 2018.

The second pending matter names Credit Suisse and its affiliates, as well as other financial institutions in a putative class action filed in the SDNY on 3 June 2015. This action is based on the same alleged conduct as the consolidated class action and alleges violations of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 ("**ERISA**"). On 23 August 2016, the SDNY granted a motion to dismiss filed by affiliates of Credit Suisse, along with other financial institutions. The plaintiffs appealed that decision, and on 10 July 2018, the Second Circuit issued an order affirming in full the SDNY's decision to dismiss the putative ERISA class action against Credit Suisse and its affiliates as well as other defendant financial institutions and denying the plaintiffs' request for leave to amend their complaint.

The third pending matter names CSG and its affiliates, as well as other financial institutions, in a consolidated putative class action filed in the SDNY, alleging manipulation of the foreign exchange market on behalf of indirect purchasers of foreign exchange instruments. On 15 March 2018, the court issued a decision granting the defendants' joint motion to dismiss and dismissing the consolidated complaint in its entirety. On 25 October 2018, the SDNY granted in substantial part the plaintiffs' motion for leave to file a proposed second consolidated class action complaint, which the plaintiffs filed on 28 November 2018. On 20 December 2018, the Group, together with other financial institutions, filed a motion to dismiss on the basis of personal jurisdiction.

Wechselkursmanipulationsvorwürfen aufgeführt.

Die erste anhängige Klage ist eine konsolidierte vorläufige Sammelklage. Am 28. Januar 2015 wies das Gericht den Antrag der Beklagten auf Abweisung der von in den Vereinigten Staaten ansässigen Anlegern und ausländischen Klägern, die in den Vereinigten Staaten Transaktionen tätigten, angestrengten ursprünglichen konsolidierten Klage ab, gab jedoch dem Antrag statt, die Klagen ausländischer Anleger im Zusammenhang mit Transaktionen ausserhalb der Vereinigten Staaten abzuweisen. Im Juli 2015 reichten Kläger eine zweite abgeänderte konsolidierte Klage ein, wobei sie zusätzliche Beklagte benannten und zusätzliche Forderungen im Namen einer zweiten vorläufigen Klasse von Börsenanlegern geltend machten. Am 20. September 2016 gab der SDNY dem von der Gruppe und mit ihr verbundenen Unternehmen zusammen mit anderen Finanzinstituten eingereichten Antrag auf Klageabweisung teilweise statt, wodurch sich der Umfang der vorläufigen Sammelklage reduzierte, liess jedoch die Aufrechterhaltung der primären Ansprüche nach dem Kartellrecht und dem Commodity Exchange Act zu. Am 31. Mai 2018 reichten die Kläger einen Antrag auf Bestätigung als Sammelklage ein, gegen den die Gruppe und mit ihr verbundene Gesellschaften am 25. Oktober 2018 Einspruch einlegten.

In der zweiten anhängigen Klage sind die CS und mit ihr verbundene Unternehmen zusammen mit anderen Finanzinstituten in einer beim SDNY am 3. Juni 2015 eingereichten vorläufigen Sammelklage als Beklagte benannt. Im Rahmen dieser Klage werden dieselben Vorwürfe erhoben wie in der konsolidierten Sammelklage und werden Verstösse gegen den U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 ("**ERISA**") geltend gemacht. Am 23. August 2016 gab der SDNY einem von verbundenen Gesellschaften der Credit Suisse zusammen mit anderen Finanzinstituten eingereichten Antrag auf Abweisung statt. Die Kläger legten Berufung gegen diese Entscheidung ein, und am 10. Juli 2018 bestätigte der Second Circuit in einer Verfügung in vollem Umfang die Entscheidung des SDNY, die vorläufige ERISA-Sammelklage gegen die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften sowie andere beklagte Finanzinstitute abzulehnen, und wies den Antrag der Kläger auf Möglichkeit zur Einreichung einer abgeänderten Klage ab.

In der dritten anhängigen Angelegenheit sind die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften sowie andere Finanzinstitute aufgeführt, und zwar im Rahmen einer beim SDNY eingereichten konsolidierten vorläufigen Sammelklage wegen angeblicher Manipulation des Devisenmarkts im Auftrag indirekter Käufer von Fremdwährungsinstrumenten. Am 15. März 2018 erliess das Gericht eine Entscheidung, mit der es dem gemeinsamen Antrag der Beklagten auf Abweisung der konsolidierten Klage stattgab und die konsolidierte Klage in ihrer Gesamtheit abwies. Am 25. Oktober 2018 stimmte der SDNY dem Antrag der Klägerseite auf Möglichkeit zur Einreichung einer vorgeschlagenen zweiten konsolidierten Sammelklage weitgehend zu, welche die Kläger am 28. November 2018 einreichten. Am 20. Dezember 2018 reichte die Gruppe zusammen mit anderen Finanzinstituten einen Antrag auf Abweisung der Klage auf Grundlage des persönlichen Gerichtsstands ein.

The fourth pending matter names CSG and its affiliates in a putative class action filed in the SDNY on 12 July 2017, alleging improper practices in connection with electronic foreign exchange trading. On 12 April 2018, the SDNY granted the defendants' motion to compel arbitration.

The fifth pending matter names CSG and its affiliates, as well as other financial institutions, in a civil action filed in the SDNY on 13 November 2018. This action is based on the same alleged conduct as the consolidated class action. On 1 March 2019, the plaintiffs filed an amended complaint. On 1 April 2019, the defendants filed motions to dismiss. On 23 April 2019, the plaintiffs sought leave to file a second amended complaint in lieu of responding to the defendants' motions. On 26 April 2019, the SDNY ordered the plaintiffs to file their proposed second amended complaint subject to the defendants' right to oppose the amendment and to renew their motions to dismiss.

CSG and certain of its affiliates, together with other financial institutions, have also been named in two Canadian putative class actions, which make allegations similar to the consolidated class action. Further, CSG and certain of its affiliates, together with other financial institutions, have also been named in two putative class actions in Israel, which makes allegations similar to the consolidated class action.

ISDAFIX litigation

Credit Suisse, New York Branch and other financial institutions were also named in a consolidated civil class action lawsuit relating to the alleged manipulation of the ISDAFIX rate for U.S. dollars in the SDNY. On 11 April 2016, Credit Suisse, New York Branch entered into a settlement agreement with the plaintiffs. On 1 June 2018, the SDNY approved the plaintiffs' settlement agreement with Credit Suisse, New York Branch, and several other financial institutions. The settlement provides for dismissal of the case with prejudice and a settlement payment of USD 50 million.

Treasury markets litigation

CSS LLC, along with over 20 other primary dealers of U.S. treasury securities, has been named in a number of putative civil class action complaints in the United States relating to the U.S. treasury markets. These complaints generally allege that defendants colluded to manipulate U.S. treasury auctions, as well as the pricing of U.S. treasury securities in the when-issued market, with impacts upon related futures and options. These actions have been consolidated into a multi-district litigation in the SDNY. On 23 August 2017, the SDNY appointed lead counsel, and on 25 August 2017, three

In der vierten anhängigen Klage werden die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen als Beklagte in einer am 12. Juli 2017 beim SDNY eingereichten vorläufigen Sammelklage benannt, in deren Rahmen ihnen missbräuchliche Praktiken im Zusammenhang mit elektronischem Devisenhandel vorgeworfen werden. Der SDNY gab dem Antrag der Beklagten auf Zwangsschlichtung am 12. April 2018 statt.

In der fünften anhängigen Rechtssache werden die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen sowie andere Finanzinstitute in einem Zivilverfahren aufgeführt, das am 13. November 2018 beim SDNY angestrengt wurde. Diese Klage basiert auf denselben Verhaltensvorwürfen wie die konsolidierte Sammelklage. Am 1. März 2019 reichten die Kläger eine abgeänderte Klage ein. Am 1. April 2019 reichten die Beklagten Anträge auf Abweisung ein. Am 23. April 2019 beantragten die Kläger die Möglichkeit zur Einreichung einer zweiten abgeänderten Klage anstelle der Beantwortung der Anträge der Beklagten. Am 26. April 2019 verfügte der SDNY die Einreichung der geplanten zweiten abgeänderten Klage durch die Kläger vorbehaltlich des Rechts der Beklagten, der Änderung zu widersprechen und ihre Anträge auf Abweisung zu erneuern.

Die Gruppe und bestimmte mit ihr verbundene Unternehmen sind zudem zusammen mit anderen Finanzinstituten in zwei kanadischen vorläufigen Sammelklagen, die ähnliche Vorwürfe wie die konsolidierte Sammelklage zum Gegenstand haben, als Beklagte benannt. Zudem wurden die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sowie weitere Finanzinstitute ebenfalls in zwei vorläufigen Sammelklagen in Israel genannt, in denen ähnliche Vorwürfe wie in der konsolidierten Sammelklage erhoben wurden.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit ISDAFIX

Die Credit Suissse, Niederlassung New York, und andere Finanzinstitute waren darüber hinaus Beklagte in einer beim SDNY konsolidierten zivilrechtlichen Sammelklage im Zusammenhang mit Manipulationsvorwürfen beim ISDAFIX-Referenzsatz für US-Dollar. Am 11. April 2016 schloss die Credit Suisse, Niederlassung New York, eine Vergleichsvereinbarung mit den Klägern. Am 1. Juni 2018 billigte der SDNY die Vergleichsvereinbarungen der Kläger mit der Credit Suisse, Niederlassung New York, und verschiedenen anderen Finanzinstituten. Der Vergleich sieht die endgültige Abweisung des Falls sowie eine Ausgleichszahlung in Höhe von USD 50 Mio. vor.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit den Treasury-Märkten

CSS LLC ist zusammen mit 20 anderen Primärhändlern von U.S.-Staatsanleihen in einer Reihe von vorläufigen zivilrechtlichen Sammelklagen in den Vereinigten Staaten, die sich auf den Markt für U.S.-Staatsanleihen beziehen, als Beklagte aufgeführt. Diese Klagen behaupten im allgemeinen, dass die Beklagten zusammenwirkten, um Auktionen von U.S.-Staatsanleihen sowie das Pricing von U.S.-Staatsanleihen im When-issued-Market zu manipulieren, was sich auch auf verwandte Futures und Optionen auswirkte. Diese Klagen wurden zu einem Multi-District-Verfahren beim

purported class representatives re-filed their complaints as a collective individual action. On 15 November 2017, the plaintiffs filed a consolidated amended class action complaint naming CSS LLC, CSG and Credit Suisse International ("**CSI**"), along with a narrower group of other defendants. The consolidated complaint contains previously-asserted allegations as well as new allegations concerning a group boycott to prevent the emergence of anonymous, all-to-all trading in the secondary market for treasury securities. On 23 February 2018, the defendants served motions to dismiss on the plaintiffs and the SDNY entered a stipulation voluntarily dismissing CSG and other defendant holding companies. On 26 March 2018, the SDNY entered a stipulation voluntarily dismissing CSI for lack of personal jurisdiction.

SSA bonds litigation

CSG and its affiliates, along with other financial institutions and individuals, have been named in several putative class action complaints filed in the SDNY relating to SSA bonds. The complaints generally allege that defendants conspired to fix the prices of SSA bonds sold to and purchased from investors in the secondary market. These actions have been consolidated in the SDNY. On 7 April 2017, the plaintiffs filed a consolidated class action complaint. The plaintiffs filed a consolidated amended class action complaint on 3 November 2017, which the defendants moved to dismiss on 12 December 2017. On 24 August 2018, the SDNY granted the defendants' motion to dismiss for failure to state a claim, but granted the plaintiffs leave to amend. On 6 November 2018, the plaintiffs filed a second consolidated amended class action complaint, which the defendants moved to dismiss on 21 December 2018.

Separately, on 7 February 2019, Credit Suisse and certain of its affiliates, together with other financial institutions and individuals, were named in a putative class action filed in the SDNY, which makes allegations similar to the consolidated class action, but seeks to represent a putative class of indirect purchasers of U.S. dollar SSA bonds where the purchase was made in or connected to New York.

CSG and certain of its affiliates, together with other financial institutions, have also been named in two Canadian putative class actions, which make allegations similar to the consolidated class action.

SDNY zusammengefasst. Am 23. August 2017 ernannte der SDNY einen leitenden Anwalt (*lead counsel*) und am 25. August 2017 reichten drei Vertreter der Sammelklage ihre Klagen als gemeinsame Einzelklage (*collective individual action*) erneut ein. Am 15. November 2017 reichten die Kläger eine gemeinsame abgeänderte Sammelklage ein, in der die CSS LLC, die CSG und die Credit Suisse International ("**CSI**") zusammen mit einer kleineren Gruppe weiterer Beklagter genannt werden. Die gemeinsame Klage enthält zuvor geltend gemachte Vorwürfe sowie neue Vorwürfe hinsichtlich eines Gruppen-Boykotts zur Verhinderung der Entstehung eines anonymen All-to-All-Trading am Sekundärmarkt für Treasury Securities. Am 23. Februar 2018 stellten die Beklagten den Klägern Anträge auf Klageabweisung zu, und der SDNY schloss eine Vereinbarung über die freiwillige Rücknahme der Klage gegen die CSG und andere beklagte Holdinggesellschaften. Am 26. März 2018 schloss der SDNY eine Vereinbarung über die freiwillige Rücknahme der Klage gegen die CSI mangels persönlichen Gerichtsstands. Die Klagen gegen die CSS LLC sind weiterhin anhängig.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit SSA-Bonds

Die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen wurden zusammen mit anderen Finanzinstituten und Einzelpersonen in mehreren beim SDNY eingereichten vorläufigen Sammelklagen im Zusammenhang mit SSA-Bonds als Beklagte benannt. In den Klagen wird hauptsächlich der Vorwurf erhoben, die Beklagten hätten Absprachen getroffen, um die Preise von SSA-Bonds, die an Anleger im Sekundärmarkt verkauft und von diesen gekauft wurden, festzulegen. Diese Klagen wurden beim SDNY zusammengefasst. Am 7. April 2017 reichten die Kläger eine konsolidierte Klage ein. Am 3. November 2017 reichten die Kläger eine abgeänderte Sammelklage ein, deren Abweisung die Beklagten am 12. Dezember 2017 beantragten. Am 24. August 2018 gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung aufgrund mangelnder Schlüssigkeit der Klage statt, räumte aber den Klägern das Recht auf Klageabänderung ein. Am 6. November 2018 reichten die Kläger eine zweite konsolidierte abgeänderte Sammelklage ein, deren Abweisung die Beklagten am 21. Dezember 2018 beantragten.

In einem gesonderten Verfahren wurden die Credit Suisse und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften zusammen mit anderen Finanzinstituten und Personen am 7. Februar 2019 in einer beim SDNY eingereichten vorläufigen Sammelklage aufgeführt, in der ähnliche Vorwürfe wie in der konsolidierten Sammelklage erhoben wurden. Die Sammelklage vertritt aber eine vorläufige Gruppe von indirekten Käufern von SSA-Anleihen in US-Dollar, deren Erwerb in oder in Verbindung mit New York stattfand.

Die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sowie weitere Finanzinstitute wurden ebenfalls in zwei vorläufigen Sammelklagen in Kanada genannt, in denen ähnliche Vorwürfe wie in der konsolidierten Sammelklage erhoben werden.

Bank Bill Swap litigation

On 16 August 2016, CSG and Credit Suisse, along with other financial institutions, were named in a putative class action brought in the SDNY, alleging manipulation of the Australian Bank Bill Swap reference rate. Plaintiffs filed an amended complaint on 16 December 2016, which the defendants moved to dismiss on 24 February 2017. On 26 November 2018, the SDNY granted in part and denied in part the defendants' motions to dismiss, including dismissing the complaint in its entirety against CSG and Credit Suisse. On 4 March 2019, the plaintiffs were granted leave to file a second amended complaint. On 3 April 2019, the plaintiffs filed a second amended complaint.

Mexican government bonds litigation

Credit Suisse and its affiliates have been named in multiple putative class actions in U.S. federal court alleging a conspiracy among the Group's entities and other dealer banks to manipulate the Mexican government bond market. These actions have been consolidated in the SDNY and on 18 July 2018, the plaintiffs filed their consolidated amended complaint. On 17 September 2018, the defendants filed motions to dismiss the consolidated amended complaint.

Freddie Mac and Fannie Mae bonds litigation

Since 22 February 2019, Credit Suisse and CSS LLC, together with other financial institutions, have been named in multiple putative class action complaints filed in the SDNY, alleging a conspiracy among the financial institutions to fix prices for unsecured bonds issued by Freddie Mac and Fannie Mae. On 3 April 2019, the SDNY consolidated the putative class action complaints.

OTC trading cases

CSG and its affiliates, along with other financial institutions, have been named in one consolidated putative civil class action complaint and one consolidated complaint filed by individual plaintiffs relating to interest rate swaps, alleging that the dealer defendants conspired with trading platforms to prevent the development of interest rate swap exchanges. The individual lawsuits were brought by TeraExchange LLC, a swap execution facility, and its affiliates, and Javelin Capital Markets LLC, a swap execution facility, and an affiliate, which claim to have suffered lost profits as a result of the defendants' alleged conspiracy. All interest rate swap actions have been consolidated in a multi-district litigation in the SDNY. Both class and individual plaintiffs filed second amended consolidated complaints on 9 December 2016,

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Bank Bill Swaps

Am 16. August 2016 wurden die CSG und die CS zusammen mit anderen Finanzinstituten in einer beim SDNY eingereichten vorläufigen Sammelklage wegen angeblicher Manipulation des Referenzzinssatzes für australische Bank Bill Swaps als Beklagte benannt. Die Kläger reichten am 16. Dezember 2016 eine abgeänderte Klage ein, deren Abweisung von den Beklagten am 24. Februar 2017 beantragt wurde. Am 26. November 2018 gab der SDNY den Anträgen der Beklagten auf Abweisung der Klage teilweise statt und wies diese Anträge teilweise ab, einschliesslich der vollständigen Abweisung der Klage gegen die CSG und die Credit Suisse. Am 4. März 2019 wurde dem Antrag der Kläger auf Zulassung zur Einreichung einer zweiten abgeänderten Klage stattgegeben. Am 3. April 2019 reichten die Kläger eine zweite abgeänderte Klage ein.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit mexikanischen Staatsanleihen

Die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften wurden in mehreren, bei einem US-Bundesgericht eingereichten vorläufigen Sammelklagen aufgeführt, in denen der Vorwurf einer Absprache zwischen Unternehmen der Gruppe und anderen Platzierungsbanken zwecks Manipulation des Marktes für mexikanische Staatsanleihen erhoben wurde. Diese Klagen wurden beim SDNY konsolidiert, und am 18. Juli 2018 reichten die Kläger ihre konsolidierte abgeänderte Klage ein. Am 17. September 2018 beantragten die Beklagten die Abweisung der konsolidierten abgeänderten Klage.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Freddie Mac und Fannie Mae Anleihen

Seit dem 22. Februar 2019 werden die Credit Suisse und die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzinstituten in mehreren vorläufigen zivilrechtlichen Sammelklagen genannt, die beim SDNY wegen behaupteten Absprachen unter den Finanzinstituten zur Festlegung von Preisen für unbesicherte, von Freddie Mac und Fannie Mae begebenen Anleihen eingereicht wurden. Am 3. April 2019 wurden die vorläufigen zivilrechtlichen Sammelklagen durch das SDNY zusammengefasst.

Fälle im Zusammenhang mit OTC-Geschäften

Die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften wurden ausserdem zusammen mit anderen Finanzinstituten in einer konsolidierten vorläufigen zivilrechtlichen Sammelklage und in einer von Einzelklägern eingereichten konsolidierten Klage im 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.

which the defendants moved to dismiss on 20 January 2017. On 28 July 2017, the SDNY granted in part and denied in part the defendants' motions to dismiss. On 21 February 2018, the class plaintiffs moved for leave to amend and file a proposed third amended consolidated class action complaint. On 10 May 2018, the SDNY issued an order granting in part and denying in part the class plaintiffs' motion for leave to amend and file a third amended consolidated class action complaint. The SDNY granted the plaintiffs' motion to add a new plaintiff and factual allegations relating to the claims that survived the motion to dismiss, but denied the plaintiffs' attempt to revive the dismissed claims. On 30 May 2018, the plaintiffs filed the third amended complaint. On 20 March 2019, the plaintiffs filed a fourth amended consolidated class action complaint.

On 14 June 2018, a new direct action complaint was filed by swap execution facility trueEX LLC. On 20 June 2018, the trueEX LLC complaint was added to the existing multi-district litigation. On 9 August 2018, trueEX LLC filed an amended complaint against CSG and its affiliates, along with other financial institutions, which the defendants moved to dismiss on 28 August 2018. On 20 November 2018, the SDNY issued an order granting in part and denying in part the defendants' motion to dismiss the trueEX LLC amended complaint. The SDNY granted the defendants' motion to dismiss trueEX LLC's state law claims, but denied the motion as to trueEX LLC's antitrust claims. On 25 October 2018, the class plaintiffs moved for leave to file a fourth amended consolidated complaint. On 20 February 2019, the class plaintiffs filed motions for class certification. On 13 March 2019, the SDNY issued an order granting in part and denying in part the class plaintiffs' motion for leave to amend and file a fourth amended consolidated class action complaint.

On 8 June 2017, CSG and its affiliates, along with other financial institutions, were named in a civil action filed in the SDNY by Tera Group, Inc. and related entities (collectively, "**Tera**"), alleging violations of antitrust law in connection with the allegation that credit default swap ("**CDS**") dealers conspired to block Tera's electronic CDS trading platform from successfully entering the market. On 11 September 2017, the defendants filed motions to dismiss.

Sämtliche Klagen im Zusammenhang mit Zinssatz-Swaps wurden in einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengefasst. Sowohl die Sammel- als auch die Einzelkläger reichten am 9. Dezember 2016 zweite abgeänderte konsolidierte Klagen ein. Die Beklagten reichten am 20. Januar 2017 Antrag auf Abweisung der Klagen ein. Am 28. Juli 2017 gab der SDNY den Anträgen der Beklagten auf Klageabweisung teilweise statt und lehnte diese teilweise ab. Am 21. Februar 2018 beantragten die Sammelkläger die Zulassung der Abänderung und Einreichung einer geplanten dritten abgeänderten konsolidierten Sammelklage. Am 10. Mai 2018 erliess der SDNY eine Verfügung, in der das Gericht dem Antrag der Sammelkläger auf Zulassung der Abänderung und Einreichung einer dritten abgeänderten konsolidierten Sammelklage teilweise stattgab und den Antrag teilweise abwies. Der SDNY liess den Antrag der Kläger auf Hinzufügung eines neuen Klägers und neuer Tatsachenbehauptungen in Bezug auf die nach dem Antrag auf Klageabweisung verbleibenden Forderungen zu, lehnte jedoch den Versuch der Beklagten, die abgewiesenen Forderungen wieder aufzunehmen, ab. Am 30. Mai 2018 reichten die Kläger die dritte abgeänderte Klage ein. Am 20. März 2019 reichten die Kläger eine vierte abgeänderte konsolidierte Sammelklage ein.

Am 14. Juni 2018 reichte die Swap Execution Facility trueEx LLC eine neue direkte Klage ein. Am 20. Juni 2018 wurde die Klage von trueEX LLC zu dem bestehenden Multi-District-Verfahren hinzugenommen. Am 9. August 2018 reichte trueEX LLC eine abgeänderte Klage gegen die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften sowie andere Finanzinstitute ein, deren Abweisung die Beklagten am 28. August 2018 beantragten. Am 20. November 2018 gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung der abgeänderten Klage von trueEX LLC teilweise statt und wies ihn teilweise zurück. Der SDNY gab dem Antrag der Beklagten auf Abweisung der durch Bundesgesetze geschützten Ansprüche von trueEX LLC statt, lehnte aber den Antrag im Hinblick auf die kartellrechtlichen Vorwürfe von trueEX LLC ab. Am 25. Oktober 2018 beantragten die Sammelkläger die Möglichkeit zur Einreichung einer vierten abgeänderten konsolidierten Klage. Am 20. Februar 2019 stellten die Sammelkläger Anträge auf Bestätigung als Sammelklage. Am 13. März 2019 gab der SDNY dem Antrag der Sammelkläger auf Einreichung einer vierten abgeänderten konsolidierten Klage teilweise statt und wies ihn teilweise ab.

Am 8. Juni 2017 wurden die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften zusammen mit anderen Finanzinstituten in einer Zivilklage der Tera Group, Inc. und mit ihr verbundener Unternehmen (gemeinsam "**Tera**") vor dem SDNY als Beklagte benannt, die ihnen Verstösse gegen Kartellgesetze vorwirft im Zusammenhang mit dem Vorwurf, Händler von Credit Default Swaps ("**CDS**") hätten konspirativ zusammengearbeitet, um einen erfolgreichen Markteintritt der elektronischen CDS-Handelsplattform von Tera zu blockieren. Am 11. September 2017 reichten die Beklagten Anträge auf Klageabweisung ein.

CSG and certain of its affiliates, as well as other financial institutions, have been defending against a number of civil lawsuits in the SDNY, certain of which are brought by class action plaintiffs alleging that the defendants conspired to keep stock-loan trading in an over-the-counter market and collectively boycotted certain trading platforms that sought to enter the market, and certain of which are brought by trading platforms that sought to enter the market alleging that the defendants collectively boycotted the platforms. The SDNY denied the defendants' motions to dismiss in the putative class action. In each of the lawsuits, the court entered a stipulation voluntarily dismissing CSG and other defendant holding companies, although certain affiliates of CSG remain part of the ongoing action.

ATA litigation

A lawsuit was filed on 10 November 2014 in the U.S. District Court for the Eastern District of New York (the "**EDNY**") against a number of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the U.S. Anti-Terrorism Act (the "**ATA**"). The action alleges a conspiracy between Iran and various international financial institutions, including the defendants, in which they agreed to alter, falsify or omit information from payment messages that involved Iranian parties for the express purpose of concealing the Iranian parties' financial activities and transactions from detection by U.S. authorities. The complaint, brought by approximately 200 plaintiffs, alleges that this conspiracy has made it possible for Iran to transfer funds to Hezbollah and other terrorist organisations actively engaged in harming U.S. military personnel and civilians. On 12 July 2016, the plaintiffs filed a second amended complaint in the EDNY against a number of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the ATA. On 14 September 2016, Credit Suisse and the other defendants filed motions to dismiss the plaintiffs' second amended complaint in the EDNY. Another lawsuit was filed on 9 November 2017, in the SDNY against a number of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the ATA. On 2 March 2018, Credit Suisse and the other defendants filed motions to dismiss the plaintiffs' complaint. On 28 March 2019, the SDNY granted the motion to dismiss filed by Credit Suisse and other defendants in the lawsuit alleging claims under the ATA. On 22 April 2019, the plaintiffs filed a motion for leave to amend their complaint. The separate lawsuit that was filed on 10 November 2014 in the EDNY, remains pending.

In December 2018, five additional lawsuits were filed in the EDNY or SDNY against a number of banks, including Credit Suisse and, in two instances, Credit Suisse, New York

Die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sowie weitere Finanzinstitute sind Beklagte in mehreren Zivilklagen vor dem SDNY. Einige dieser Klagen wurden von Sammelklägern eingereicht, die den Vorwurf erheben, , die Beklagten hätten Absprachen zur Preisfestsetzung von Effektenkrediten in einem ausserbörslichen Markt getroffen und gemeinsam bestimmte Handelsplattformen blockiert, die einen Markteintritt anstrebten. Andere Klagen wiederum wurden von Handelsplattformen eingereicht, die einen Markteintritt anstrebten und den Vorwurf erhoben, dass die Beklagten gemeinsam die Plattformen blockierten. Der SDNY lehnte die Anträge der Beklagten auf Abweisung der vorläufigen Sammelklage ab. In jedem der Gerichtsverfahren reichte das Gericht eine Vereinbarung über die freiwillige Rücknahme der Klage gegen die CSG und andere beklagte Holdinggesellschaften ein, obwohl bestimmte verbundene Gesellschaften der CSG am laufenden Prozess beteiligt bleiben.

ATA-Rechtsstreit

Am 10. November 2014 wurde beim U.S. District Court for the Eastern District of New York (das "**EDNY**") eine Klage gegen eine Reihe von Banken, u.a. die CS, eingereicht, die sich auf angebliche Verletzungen des Terrorismus-bekämpfungsgesetzes 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 Hisbollah und andere terroristische Vereinigungen zu überweisen, die sich aktiv mit der Schädigung von U.S.-amerikanischen Militärangehörigen und Zivilpersonen befassen. Am 12. Juli 2016 reichten die Kläger beim EDNY eine zweite abgeänderte Klage gegen eine Reihe von Banken, einschliesslich der CS, ein, die sich auf Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA beziehen. Am 14. September 2016 reichten die CS und die übrigen Beklagten Anträge auf Abweisung der zweiten, abgeänderten Klage der Kläger beim EDNY ein. Eine weitere Klage wurde am 9. November 2017 beim SDNY gegen mehrere Banken, darunter die CS, eingereicht, die sich auf Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA bezieht. Am 2. März 2018 reichten die CS sowie die übrigen Beklagten einen Antrag auf Abweisung der Klage der Kläger ein. Am 28. März 2019 gab der SDNY in dem Verfahren, das sich auf Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA bezieht, dem Antrag der CS und der übrigen Beklagten auf Abweisung statt. Am 22. April 2019 reichten die Kläger einen Antrag auf Zulassung der Abänderung ihrer Klage ein. Die separate Klage, die am 10. November 2014 beim EDNY eingereicht wurde, ist weiterhin anhängig.

Im Dezember 2018 wurden fünf weitere Klagen beim EDNY beziehungsweise SDNY gegen eine Reihe von Banken einschliesslich der Credit Suisse und in zwei Fällen gegen die

Branch, alleging claims under the ATA and the Justice Against Sponsors of Terrorism Act. These actions similarly allege a conspiracy between Iran and various international financial institutions, including the defendants, in which they agreed to alter, falsify or omit information from payment messages that involved Iranian parties, and that this conspiracy made it possible for Iran to transfer funds to terrorist organisations actively engaged in harming U.S. military personnel and civilians.

On 11 April 2019, another action alleging claims under the ATA was filed in the EDNY that is related to, and makes allegations materially similar to, the other ATA cases already pending in the EDNY.

MPS

In late 2014, the Monte dei Paschi di Siena Foundation ("**Foundation**") filed a lawsuit in the Civil Court of Milan, Italy seeking EUR 3 billion in damages jointly from CSSEL, Banca Leonardo & Co S.p.A. and former members of the Foundation's management committee. The lawsuit relates to the fairness opinions CSSEL and Banca Leonardo & Co S.p.A. delivered to the Foundation in connection with the EUR 9 billion acquisition of Banca Antonveneta S.p.A. by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") in 2008. BMPS funded the acquisition by a EUR 5 billion rights offer and the issuance of unredeemable securities convertible into BMPS shares, in which the Foundation invested EUR 2.9 billion and EUR 490 million, respectively. The Foundation alleges that the fairness opinions were issued in the absence of key financial information. CSSEL believes that the claim lacks merit and is not supported by the available evidence. In November 2017, the Civil Court of Milan rejected the Foundation's claims, ruling in favour of CSSEL. In January 2018, the Foundation filed an appeal against this ruling.

Customer account matters

Several clients have claimed that a former relationship manager in Switzerland had exceeded his investment authority in the management of their portfolios, resulting in excessive concentrations of certain exposures and investment losses. Credit Suisse is investigating the claims, as well as transactions among the clients. Credit Suisse filed a criminal complaint against the former relationship manager with the Geneva Prosecutor's Office upon which the prosecutor initiated a criminal investigation. Several clients of the former relationship manager also filed criminal complaints with the Geneva Prosecutor's Office. On 9 February 2018, the former relationship manager was sentenced to five years in prison by

Credit Suisse, Niederlassung New York eingereicht, die sich auf Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA und dem Justice Against Sponsors of Terrorism Act beziehen. In diesen Klagen wird in ähnlicher Weise der Vorwurf einer Absprache zwischen dem Iran und verschiedenen internationalen Finanzinstituten erhoben, zu denen auch die Beklagten zählen. Diesen verschiedenen internationalen Finanzinstituten wird vorgeworfen, einer Abänderung, Fälschung oder Unterdrückung von Zahlungsnachrichten, die Gegenparteien aus dem Iran betrafen, zugestimmt zu haben. Diese Absprache habe es dem Iran ermöglicht, Mittel an terroristische Vereinigungen zu überweisen, die aktiv eine Schädigung von US-amerikanischen Militärs und Zivilpersonen anstreben.

Am 11. April 2019 wurde beim EDNY eine weitere Klage betreffend Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA eingereicht, die Bezug auf die übrigen beim EDNY bereits anhängigen ATA-Fälle nimmt und mit der im Wesentlichen ähnliche Forderungen geltend gemacht werden.

MPS

Ende 2014 strengte die Stiftung Monte dei Paschi di Siena ("**Stiftung**") vor dem Zivilgericht in Mailand, Italien, ein Schadensersatzverfahren über EUR 3 Mrd. an, das sich gegen die CSSEL, die Banca Leonardo & Co S.p.A. sowie ehemalige Mitglieder der Geschäftsleitung der Stiftung richtet. Das Verfahren bezieht sich auf die Gutachten zur finanziellen Angemessenheit (*Fairness Opinions*), welche die CSSEL und die Banca Leonardo & Co S.p.A. der Stiftung im Zusammenhang mit der Übernahme der Banca Antonveneta S.p.A. in Höhe von EUR 9 Mrd. durch die Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") im Jahr 2008 ausgestellt hatten. Die BMPS finanzierte diese Übernahme durch ein Angebot von Bezugsscheinen sowie die Ausgabe von in BMPS-Aktien wandelbare Wertpapieren ohne Rückgaberecht im Volumen von insgesamt EUR 5 Mrd. Die Stiftung investierte EUR 2,9 Mrd. in das Bezugsrechtsangebot und EUR 490 Mio in die ausgegebenen Wertpapiere. Die Stiftung behauptet, dass die Fairness Opinions bestimmte wesentliche Finanzkennzahlen nicht berücksichtigt hätten. Die CSSEL hält die Klage für unbegründet und die Beweislage für unzureichend. Im November 2017 wies das Zivilgericht in Mailand die Forderungen der Stiftung zurück und entschied zugunsten der CSSEL. Im Januar 2018 legte die Stiftung gegen dieses Urteil Berufung ein.

Angelegenheiten betreffend Kundenkonten

Von verschiedenen Kunden wurde der Vorwurf erhoben, dass ein früherer Kundenberater in der Schweiz seine Anlagebefugnisse bei der Verwaltung ihrer Portfolien überschritten hätte, was zu übermässigen Konzentrationen bestimmter Engagements und zu Anlageverlusten geführt hätte. Die Credit Suisse untersucht diese Vorwürfe und die entsprechenden Kundentransaktionen. Die Credit Suisse reichte bei der Genfer Staatsanwaltschaft Strafanzeige gegen den früheren Kundenberater ein, worauf der Staatsanwalt eine Strafuntersuchung eröffnete. Verschiedene Kunden des früheren Kundenberaters reichten bei der Genfer Staatsanwaltschaft ebenfalls Strafanzeige ein. Am 9. Februar

the Geneva criminal court for fraud, forgery and criminal mismanagement and ordered to pay damages of approximately USD 130 million. Several parties have appealed the judgement. Civil lawsuits were initiated on 25 August 2017 in the High Court of Singapore, the High Court of New Zealand and the Supreme Court of Bermuda against Credit Suisse and certain of its affiliates, based on the findings established in the criminal proceedings against the former relationship manager. On 17 July 2018, the High Court of New Zealand dismissed the civil lawsuit brought against Credit Suisse and stayed the same lawsuit against its New Zealand incorporated affiliate. On 31 August 2018, the civil lawsuit was stayed by an Assistant Registrar of the High Court of Singapore. The plaintiffs in both the New Zealand and Singapore civil proceedings have appealed these decisions. On 18 January 2019 the Singapore High Court dismissed the plaintiffs' appeal and upheld the Assistant Registrar's decision to stay the civil proceedings in Singapore. The plaintiffs have appealed this decision.

FIFA-related matters

In connection with investigations by U.S. and Swiss government authorities into the involvement of financial institutions in the alleged bribery and corruption surrounding the Fédération Internationale de Football Association ("**FIFA**"), the Group received inquiries from these authorities regarding its banking relationships with certain individuals and entities associated with FIFA, including but not limited to certain persons and entities named and/or described in the 20 May 2015 indictment and the 25 November 2015 superseding indictment filed by the Eastern District of New York U.S. Attorney's Office. The U.S. and Swiss investigations encompassed whether multiple financial institutions, including the Group, permitted the processing of suspicious or otherwise improper transactions, or failed to observe anti-money laundering laws and regulations, with respect to the accounts of certain persons and entities associated with FIFA. The Group continues to cooperate with U.S. authorities on this matter. As previously disclosed, FINMA has announced the conclusion of its investigation.

External asset manager matter

Several clients have claimed that an external asset manager based in Geneva misappropriated funds, forged bank statements, transferred assets between client accounts at Credit Suisse as custodian to conceal losses and made investments without the authorisation of those clients. Credit Suisse is investigating the claims. The Geneva Prosecutor's Office initiated a criminal investigation against representatives of the external asset manager and two former employees of Credit Suisse. This investigation was expanded in November

2018 wurde der ehemalige Kundenberater vom Genfer Strafgericht wegen Betrugs, Fälschung und kriminellen Missmanagements zu fünf Jahren Haft verurteilt und zur Zahlung von Schadenersatz in Höhe von rund USD 130 Mio. verurteilt. Mehrere Parteien legten Berufung gegen das Urteil ein. Auf der Grundlage der Erkenntnisse aus dem Strafprozess gegen den ehemaligen Kundenberater wurden am 25. August 2017 Zivilklagen gegen die Credit Suisse und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften beim High Court of Singapore, dem High Court of New Zealand und dem Supreme Court of Bermuda eingereicht. Am 17. Juli 2018 wies der High Court of New Zealand die Zivilklage gegen die Credit Suisse ab und setzte das gleiche Verfahren gegen eine in Neuseeland errichtete mit ihr verbundene Gesellschaft aus. Am 31. August 2018 wurde die Zivilklage von einem Assistant Registrar des High Court of Singapore ausgesetzt. Die Kläger in den zivilrechtlichen Verfahren sowohl in Neuseeland als auch in Singapur legten Berufung gegen diese Entscheidungen ein. Am 18. Januar 2019 wies der Singapore High Court die Berufung der Kläger ab und bekräftigte die Entscheidung des Assistant Registrar, die zivilrechtlichen Verfahren in Singapur auszusetzen; die Kläger legten Berufung gegen diese Entscheidung ein.

Angelegenheiten betreffend die FIFA

Im Zusammenhang mit Untersuchungen seitens staatlicher Behörden in den USA und der Schweiz in Bezug auf die Beteiligung von Finanzinstituten an den angeblichen Bestechungs- und Korruptionsvorgängen betreffend die Fédération Internationale de Football Association ("**FIFA**") erhielt die Gruppe Anfragen dieser Behörden hinsichtlich ihrer Geschäftsbeziehungen mit bestimmten mit der FIFA in Verbindung stehenden natürlichen und juristischen Personen, darunter auch bestimmte natürliche und juristische Personen, die in der Anklageschrift der U.S.-Staatsanwaltschaft des Eastern District of New York vom 20. Mai 2015 beziehungsweise in der diese ersetzenden Anklageschrift vom 25. November 2015 genannt und/oder beschrieben wurden. Die U.S.-amerikanischen und Schweizer Ermittlungen gingen unter anderem der Frage nach, ob verschiedene Finanz-institute, darunter die Gruppe, in Bezug auf die Konten bestimmter mit der FIFA in Verbindung stehender natürlicher oder juristischer Personen die Abwicklung verdächtiger oder anderweitig unangemessener Transaktionen zugelassen oder gegen gesetzliche Bestimmungen zur Geldwäsche verstossen haben. Die Gruppe arbeitet in dieser Angelegenheit weiterhin mit den US-amerikanischen Behörden zusammen. Wie bereits vermeldet, hat die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA den Abschluss ihrer Untersuchung bekannt gegeben.

Angelegenheit im Zusammenhang mit einem externen Vermögensverwalter

Verschiedene Kunden haben Vorwürfe erhoben, dass ein externer Vermögensverwalter mit Sitz in Genf Gelder veruntreut, Kontoauszüge gefälscht, Vermögenswerte zwischen Kundenkonten bei der Credit Suisse als Verwahrungsstelle zur Verschleierung von Verlusten umgebucht und Anlagen ohne Zustimmung dieser Kunden vorgenommen habe. Die Credit Suisse prüft diese Vorwürfe derzeit. Die Genfer Staatsanwaltschaft hat eine Strafuntersuchung gegen Vertreter des externen

2018 to also include one former and one current employee of Credit Suisse and Credit Suisse itself in order to assess the sufficiency of Credit Suisse's controls and supervision. In March 2019, Credit Suisse reached a tentative settlement with the affected clients.

Mossack Fonseca/Israel Desk matters

The Group, along with many financial institutions, has received inquiries from governmental and regulatory authorities concerning banking relationships between financial institutions, their clients and the Panama-based law firm of Mossack Fonseca. The Group has also received governmental and regulatory inquiries concerning cross-border services provided by the Group's Switzerland-based Israel Desk. The Group is conducting a review of these issues and has been cooperating with the authorities.

Mozambique matter

The Group is responding to requests from regulatory and enforcement authorities related to the certain of the Group entities' arrangement of loan financing to Mozambique state enterprises, Proindicus S.A. and Empresa Mocambiacana de Atum S.A. ("**EMATUM**"), a distribution to private investors of loan participation notes ("**LPNs**") related to the EMATUM financing in September 2013, and certain of the Group entities' subsequent role in arranging the exchange of those LPNs for Eurobonds issued by the Republic of Mozambique. On 3 January 2019, the United States Attorney for the Eastern District of New York unsealed an indictment against several individuals in connection with the matter, including three former employees of the Group. The Group is cooperating with the authorities on this matter. On 27 February 2019, certain of the Group's entities, the same three former employees, and several other unrelated entities were sued in the English High Court by the Republic of Mozambique. The Group has not yet been served. The Group is aware of statements made by the Attorney General of Mozambique and notes that it had no involvement in the transaction with Mozambique Asset Management S.A.

Cross-border private banking matters

Offices of the Group in various locations, including the UK, the Netherlands and France, have been contacted by regulatory and law enforcement authorities that are seeking records and information concerning investigations into its historical private banking services on a cross-border basis and in part through its local branches and banks. The Group has conducted a review of these issues and is cooperating with the authorities. The Group applies a strict zero tolerance policy on tax evasion.

Vermögensverwalters und zwei ehemalige Mitarbeiter der Credit Suisse eingeleitet. Diese Untersuchung wurde im November 2018 auch auf einen ehemaligen und einen derzeitigen Mitarbeitenden der Credit Suisse und die Credit Suisse selbst ausgeweitet, um die Angemessenheit der Kontrollen und der Aufsicht der Credit Suisse zu beurteilen. Im März 2019 erzielte die Credit Suisse einen vorläufigen Vergleich mit den betroffenen Kunden.

Angelegenheiten im Zusammenhang mit Mossack Fonseca/Israel Desk

Die Gruppe erhielt wie zahlreiche andere Finanzinstitute auch Anfragen von staatlichen Stellen und Aufsichtsbehörden im Zusammenhang mit Bankbeziehungen zwischen Finanz-instituten, ihren Kunden und der in Panama ansässigen Anwaltskanzlei Mossack Fonseca. Die Gruppe hat überdies behördliche und aufsichtsrechtliche Auskunftsbegehren in Bezug auf grenzüberschreitende Dienstleistungen des in der Schweiz ansässigen Israel Desk der Gruppe erhalten. Die Gruppe prüft diese Angelegenheiten derzeit und arbeitet diesbezüglich mit den Behörden zusammen.

Angelegenheit im Zusammenhang mit Mosambik

Die Gruppe beantwortet derzeit Anfragen von Aufsichtsbehörden und Vollstreckungsbehörden im Zusammenhang mit der Arrangierung einer Kreditfinanzierung für die mosambikanischen Staatsunternehmen Proindicus S.A. und Empresa Mocambiacana de Atum S.A. ("**EMATUM**") durch bestimmte Unternehmen der Gruppe, dem Vertrieb von Loan Participation Notes ("**LPN**") an Privatanleger im Zusammenhang mit der EMATUM-Finanzierung im September 2013, und der Rolle, die bestimmte Unternehmen der Gruppe anschliessend bei der Arrangierung des Umtausches dieser LPN in von der Republik Mosambik begegebene Eurobonds gespielt hat. Am 3. Januar 2019 hat die US-Staatsanwaltschaft des Eastern District of New York Anklage gegen mehrere Personen im Zusammenhang mit dieser Angelegenheit erhoben, darunter drei ehemalige Mitarbeitende der Gruppe. Die Gruppe arbeitet in dieser Angelegenheit mit den Behörden zusammen. Am 27. Februar 2019 wurden bestimmte Gesellschaften der Grupe, dieselben drei ehemaligen Mitarbeitenden und einige andere, nicht verbundene Gesellschaften vor dem English High Court von der Republik Mosambik verklagt. Der Gruppe ist die Klage noch nicht zugestellt worden. Die Gruppe hat Kenntnis von Aussagen des Generalstaatsanwaltes von Mozambique und hält fest, dass sie nicht in die Transaktionen mit der Mozambique Asset Management S.A. involviert war.

Grenzüberschreitendes Private-Banking-Geschäft

Aufsichts- und Vollstreckungsbehörden haben sich an Büros der Gruppe an verschiedenen Standorten, darunter Standorte im Vereinigten Königreich, den Niederlanden und Frankreich, gewandt und Aufzeichnungen und Informationen zu Untersuchungen betreffend in der Vergangenheit unter anderem auch durch lokale Zweigstellen und Banken der Gruppe erbrachte grenzüberschreitende Private-Banking-Dienstleistungen angefordert. Die Gruppe hat diese Angelegenheiten geprüft und arbeitet mit den Behörden

Hiring practices investigation

On 30 May 2018, Credit Suisse (Hong Kong) Limited ("CSHKL") entered into a non-prosecution agreement to resolve the investigation of past hiring practices between 2007 and 2013 in the Asia Pacific region by the DOJ, under which CSHKL paid a penalty of USD 47 million. No criminal charges were filed and no monitor was required. As part of the agreement, Credit Suisse will continue to cooperate with the DOJ, will maintain prescribed standards in its compliance programs and will report to the DOJ on the functioning of its enhanced compliance programs. On 5 July 2018, CSG reached a settlement with the SEC to resolve the parallel investigation of the same conduct for USD 29.8 million.

Write-downs litigation

On 22 December 2017, CSG and certain current and former executives were named in a class action complaint filed in the SDNY on behalf of a putative class of purchasers of CSG American Depositary Receipts ("**ADRs**"), asserting claims for violations of Sections 10(b) and 20(a) of the U.S. Securities Exchange Act of 1934 (the "**Exchange Act**") and Rule 10b-5 thereunder, alleging that the defendants sanctioned increases to trading limits that ultimately led to write-downs in the fourth quarter of 2015 and the first quarter of 2016 and a decline in the market value of the ADRs. On 18 April 2018, the plaintiffs filed an amended complaint, which asserts substantially the same claims as the original complaint. On 19 February 2019, the SDNY granted in part and denied in part, the defendants' motion to dismiss the amended complaint. The decision narrows the scope of the action to claims related to statements concerning the Group's risk limits and controls. On 6 March 2019, the defendants filed a motion for reconsideration. Discovery is ongoing.

ETN-related litigation

Since 14 March 2018, three class action complaints were filed in the SDNY on behalf of a putative class of purchasers of VelocityShares Daily Inverse VIX Short Term Exchange Traded Notes linked to the S&P 500 VIX Short-Term Futures Index due 4 December 2030 ("**XIV ETNs**"). On 20 August 2018, the plaintiffs filed a consolidated amended complaint, naming CSG and certain of its affiliates and executives, along with Janus Index & Calculation Services LLC and its affiliates, which asserts claims for violations of Sections 9(a)(4), 9(f), 10(b) and 20(a) of the Exchange Act and Rule 10b-5 thereunder and Sections 11 and 15 of the Securities Act and

zusammen. Die Gruppe verfolgt eine strikte Nulltoleranz-Politik in Bezug auf Steuerhinterziehung.

Ermittlungen zur Einstellungspraxis

Am 30. Mai 2018 schloss die Credit Suisse (Hong Kong) Limited ("**CSHKL**") eine Vereinbarung über den Verzicht auf Strafverfolgung ab, mit der Ermittlungen im Zusammenhang mit Einstellungspraktiken in der Vergangenheit zwischen 2007 und 2013 in der asiatisch-pazifischen Region durch das US-Justizministerium (Department of Justice, DOJ), in deren Rahmen CSHKL eine Strafzahlung in Höhe von 47 Mio. leistete, eingestellt wurden. Es wurde keine Strafanzeige erstattet und es war keine Überwachungsperson erforderlich. Im Rahmen der Vereinbarung wird die Credit Suisse auch in Zukunft mit dem DOJ kooperieren, die vorgegebenen Standards bei ihren Compliance-Programmen einhalten und im Hinblick auf die Funktionsfähigkeit ihres erweiterten Compliance-Programms an das DOJ Bericht erstatten. Am 5. Juli 2018 schloss die CSG einen Vergleich mit der US Securities and Exchange Commission zur Einstellung der parallel laufenden Ermittlungen im Zusammenhang mit denselben Tatvorwürfen in Höhe von USD 29,8 Mio. ab.

Prozesse im Zusammenhang mit Wertminderungen

Am 22. Dezember 2017 wurden die CSG und bestimmte derzeitige und ehemalige Führungskräfte in einer Sammelklage genannt, welche beim SDNY für eine vorläufige Klasse von Käufern der CSG American Depositary Receipts ("**ADRs**") eingereicht wurde und in welcher der Vorwurf eines Verstosses gegen Sections 10(b) und 20(a) des US Securities Exchange Act von 1934 ("**Exchange Act**") und Rule 10b-5 dieses Gesetzes erhoben wird. Es wird behauptet, die Beklagten hätten Anhebungen von Handelslimiten genehmigt, welche letztendlich im vierten Quartal 2015 und dem ersten Quartal 2016 zu Wertminderungen und einem Rückgang des Marktwerts der ADRs geführt hätten. Am 18. April 2018 reichten die Kläger eine abgeänderte Klage ein, die im Wesentlichen dieselben Aussagen wie die ursprüngliche Klage enthielt. Am 19. Februar 2019 wurde dem Antrag der Beklagten auf Zurückweisung der abgeänderten Klage vom SDNY teilweise stattgegeben, teilweise wurde er zurückgewiesen. Die Entscheidung schränkt den Umfang der Klage auf Ansprüche aus Aussagen bezüglich der Risikolimiten und Kontrollen der Credit Suisse ein. Am 6. März 2019 stellten die Beklagten einen Antrag auf Überprüfung. Die Akteneinsicht ist noch nicht abgeschlossen.

Rechtsstreitigkeiten in Zusammenhang mit ETN

Seit dem 14. März 2018 wurden beim SDNY drei Sammelklagen für eine vorläufige Klasse von Käufern von mit dem S&P 500 VIX Short-Term Futures Index verbundenen VelocityShares Daily Inverse VIX Short Term Exchange Traded Notes mit Fälligkeit am 4. Dezember 2030 ("**XIV ETNs**") eingereicht. Am 20. August 2018 machten Kläger eine konsolidierte abgeänderte Klage anhängig, in der die CSG und bestimmte verbundene Gesellschaften und Führungskräfte zusammen mit Janus Index & Calculation Services LLC und mit ihr verbundenen Gesellschaften aufgeführt sind und in welcher der Vorwurf eines Verstosses

alleges that the defendants are responsible for losses to investors following a decline in the value of XIV ETNs on 5 February 2018. The defendants moved to dismiss the amended complaint on 2 November 2018.

On 17 April 2018, Credit Suisse, along with Janus Index & Calculation Services, LLC, was named in an individual civil action in the Northern District of Alabama that makes allegations similar to those alleged in the consolidated New York action. On 10 August 2018, the defendants filed a motion to transfer the action to the SDNY, which was denied on 17 December 2018. On 26 September 2018, the defendants filed a motion to dismiss the Alabama complaint. On 4 December 2018, the plaintiffs filed an amended complaint, which the defendants moved to dismiss on 11 January 2019.

On 4 February 2019, CSG and certain of its affiliates and executives, along with Janus Index & Calculation Services LLC and its affiliates, were named in a separate individual action brought in the EDNY, which asserts claims substantially similar to those brought in the consolidated action. On 29 March 2019, the plaintiff in the individual action brought in the EDNY voluntarily dismissed its action and filed a substantially similar complaint in the SDNY.

On 4 February 2019, CSG and certain of its affiliates and executives, along with Janus Index & Calculation Services LLC and its affiliates, were named in a class action complaint filed in the SDNY brought on behalf of a putative class of purchasers of VelocityShares Daily Inverse VIX Medium Term Exchange Traded Notes linked to the S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index due 4th December 2030 ("**ZIV ETNs**"). The complaint asserts claims for violations of Sections 9(a)(4), 9(f), 10(b) and 20(a) of the Exchange Act and Rule 10b-5 thereunder and Sections 11 and 15 of the Securities Act and alleges that the defendants are responsible for losses to investors following a decline in the value of ZIV ETNs in February 2018.

TWINT

On 13 November 2018, COMCO announced an investigation into several Swiss financial institutions, including UBS Switzerland AG, Credit Suisse (Schweiz) AG, Aduno Holding AG, PostFinance AG, and Swisscard AECS GmbH. According to COMCO, its investigation is focused on whether these institutions entered into an agreement to boycott mobile payment solutions of international providers, including Apple Pay and Samsung Pay, in order to protect TWINT, their own Swiss payment solution.

gegen Sections 9(a)(4), 9(f), 10(b) und 20(a) des Exchange Act und Rule 10b-5 dieses Gesetzes sowie gegen Section 11 und Section 15 des U.S. Securities Exchange Act erhoben wird. Es wird behauptet, dass die Beklagten für Verluste der Anleger infolge eines Wertverlusts von XIV ETNs am 5. Februar 2018 verantwortlich sind. Die Beklagten beantragten am 2. November 2018 die Abweisung der abgeänderten Klage.

Am 17. April 2018 wurde die Credit Suisse zusammen mit der Janus Index & Calculations Services LLC in einer zivilrechtlichen Einzelklage im Northern District of Alabama aufgeführt, wobei ähnliche Vorwürfe wie diejenigen in der konsolidierten Klage in New York erhoben wurden. Am 10. August 2018 reichten die Beklagten einen Antrag auf Übertragung der Klage an den SDNY ein, der am 17. Dezember 2018 abgelehnt wurde. Am 26. September 2018 reichten die Beklagten einen Antrag auf Abweisung der Klage in Alabama ein. Am 4. Dezember 2018 reichten die Kläger eine abgeänderte Klage ein, gegen die die Beklagten am 11. Januar 2019 einen Antrag auf Abweisung stellten.

Am 4. Februar 2019 wurden die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Führungskräfte zusammen mit der Janus Index & Calculation Services LLC und mit ihr verbundenen Gesellschaften in einer separaten Einzelklage aufgeführt, die im EDNY eingereicht wurde. Darin wurden Forderungen erhoben, die im Wesentlichen denjenigen der konsolidierten Klage gleichen. Am 29. März 2019 nahm der Kläger in der Einzelklage vor dem EDNY seine Klage freiwillig zurück und reichte eine im Wesentlichen ähnliche Klage vor dem SDNY ein.

Am 4. Februar 2019 wurden die CSG sowie bestimmte verbundene Gesellschaften und Führungskräfte zusammen mit der Janus Index & Calculation Services LLC und mit ihr verbundene Gesellschaften in einer Sammelklage beim SDNY aufgeführt, die für eine vorläufige Gruppe von Käufern von an den S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index gekoppelten VelocityShares Daily Inverse VIX Medium Term Exchange Traded Notes mit Fälligkeit am 4. Dezember 2030 ("**ZIV ETNs**") eingereicht wurde. In der Klage wird der Vorwurf von Verstössen gegen Sections 9(a)(4), 9(f), 10(b) und 20(a) des Exchange Act und Rule 10b-5 dieses Gesetzes sowie gegen Section 11 und Section 15 des US Securities Act von 1933 erhoben und behauptet, dass die Beklagten verantwortlich seien für Verluste der Anleger infolge eines Wertverlusts von ZIV ETNs im Februar 2018.

TWINT

Am 13. November 2018 kündigte die WEKO Ermittlungen gegen mehrere Schweizer Finanzinstitute an, darunter die UBS Switzerland AG, die Credit Suisse (Schweiz) AG, die Aduno Holding AG, die PostFinance AG und die Swisscard AECS GmbH. Laut der WEKO gehen ihre Ermittlungen der Frage nach, ob diese Institute eine Vereinbarung über die Blockierung mobiler Zahlungsverkehrslösungen internationaler Anbieter, darunter Apple Pay und Samsung Pay, getroffen haben, um ihre eigene Schweizer Zahlungsverkehrslösung TWINT zu schützen.

SWM

CSI is the defendant in a lawsuit brought by the German public utility company Stadtwerke München GmbH in a German court, in connection with a series of interest rate swaps entered into between 2008 and 2012. The claimant alleges breach of an advisory duty to provide both investor- and investment-specific advice, including in particular a duty to disclose the initial mark-to-market value of the trades at inception. On 22 March 2019, the trial court (the Regional Court of Frankfurt am Main) dismissed in their entirety the claims against CSI.

For further information regarding legal proceedings, see "*Note 33–Litigation*" in "*III–Condensed consolidated financial statements–unaudited*" in the Financial Report 1Q19.

SWM

Die CSI ist die Beklagte in einem Gerichtsverfahren, das das deutsche öffentliche Versorgungsunternehmen Stadtwerke München GmbH vor einem deutschen Gericht im Zusammenhang mit mehreren Zinssatz-Swap-Geschäften angestrengt hat, die zwischen 2008 und 2012 abgeschlossen wurden. Die Geschädigte wirft der Beklagten einen Verstoss gegen die Beratungspflicht vor, sowohl was die Erbringung von anlegerspezifischen als auch anlagespezifischen Beratungsleistungen betrifft, insbesondere gegen die Pflicht zur Offenlegung des ursprünglichen Mark-to-Market-Werts der Transaktionen bei Vertragsabschluss. Am 22. März 2019 wies das erstinstanzliche Gericht (das Landgericht Frankfurt am Main) die Ansprüche gegen CSI insgesamt ab.

Weitere Informationen zu den Rechtsstreitigkeiten finden sich unter "*Anhang 33 – Rechtsstreitigkeiten*" in "*III – Gekürzter konsolidierter Abschluss – ungeprüft*" im Finanzbericht 1Q19.

SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

In this Document, the participation products that may be issued under the Base Prospectus are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Complex Products may also be referred to more specifically as "Tracker Certificates", "Outperformance Certificates", "Bonus Certificates", "Outperformance Bonus Certificates", "Twin-Win Certificates", "Accumulator Notes", "Drop-Back Certificates", "All Time High Certificates", "Airbag Certificates" or "Various Products", which are the main categories of Complex Products that may be issued under this Document. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Share or an ETF Share or any multiple or combination thereof.

A summary description of the main categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below (see "—*Summary description of categories of Complex Products*"). A summary description of features that may apply to Complex Products of any category in addition to their standard characteristics follows thereafter (see "—*Summary description of features that may apply to Complex Products of any category*"). In addition, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

The summary descriptions focus on the main redemption scenarios of Complex Products on the Final Redemption Date or (if provided for in the applicable Terms and Conditions) on a Trigger Redemption Date. Such redemption scenarios only become relevant if the Complex Products have not previously been redeemed, repurchased or cancelled. Furthermore, these redemption scenarios do not apply in case the Issuer and/or the Calculation Agent exercise their rights to early redeem or reduce payments under Complex Products upon the occurrence of an Extraordinary Event, an Additional Adjustment Event or a Jurisdictional Event.

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (*e.g.* legal, tax or accounting

KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die Partizipationsprodukte, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, werden hierin allgemein als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, können die Komplexen Produkte auch konkret als "Tracker-Zertifikate", "Outperformance-Zertifikate", "Bonus-Zertifikate", "Outperformance-Bonus-Zertifikate", "Twin-Win-Zertifikate", "Accumulator Notes", "Drop-Back-Zertifikate", "Höchststand-Zertifikate", "Airbag-Zertifikate" oder "Diverse Produkte" bezeichnet werden; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Aktie oder einen ETF-Anteil oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können (siehe den Abschnitt "—*Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*"). Danach folgt eine Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise neben ihren standardmässigen Merkmalen besitzen (siehe "— *Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise besitzen*"). Ausserdem gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Die Kurzbeschreibungen konzentrieren sich auf die wichtigsten Rückzahlungsszenarien der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag oder (soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) an einem Trigger-Rückzahlungstag. Diese Rückzahlungsszenarien werden nur dann relevant, wenn die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Darüber hinaus treten diese Rückzahlungsszenarien nicht ein, wenn die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle ihre Rechte auf vorzeitige Rückzahlung von Komplexen Produkten oder auf Reduzierung von Zahlungen unter Komplexen Produkten nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses, eines Weiteren Anpassungsereignisses oder eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses ausüben.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Komplexen Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Komplexen Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z.B.

advisor). Payout diagrams are available at www.sspa-association.ch.

Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms in the Terms and Conditions.

I. Summary description of categories of Complex Products

For the classification of a specific Complex Product under the SSPA Swiss Derivative Map (www.sspa-association.ch), see Section 1.1 of the "Terms and Conditions of the Complex Products".

A. Tracker Certificates

Tracker Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s), this means that the potential return on a Tracker Certificate is not capped. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the Underlying(s) and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying(s) perform(s) negatively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the Underlying(s) and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s), and a total loss of the amount invested in Tracker Certificates is possible.

On the Final Redemption Date, a Tracker Certificate is redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the

Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch erhältlich.

Begriffe, die in diesem Abschnitt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" entnommen werden.

A. Tracker-Zertifikate

Tracker-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Tracker-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem niedrigeren Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und ein Totalverlust des in Tracker-Zertifikate investierten Kapitals ist möglich.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Korbstruktur wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seiner Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen

applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

Investors in Tracker Certificates should be aware that, subject to the below, the Issuer retains payouts attributable to the Underlying(s) (*e.g.* dividends on Shares or interest payments on Bonds) and generally charges fees for the structuring of the Tracker Certificates during the term of the Tracker Certificates. However, if specified in the applicable Terms and Conditions, holders of Tracker Certificates linked to a Basket of Shares may benefit from the payment of the Dividend Payout Amount on the Dividend Payout Date(s). In addition, in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds, although no interest payment made on any Bond contained in the Basket during the life of such Tracker Certificates will be paid out to the holders of such Complex Products, holders of such Tracker Certificates will nevertheless benefit from any such interest payment through the reinvestment of such interest payment (net of any withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with the receipt of such interest payment) in the Bond on which such interest payment was made. Consequently, holders of such Tracker Certificates will receive the benefit of any such interest payment in the form of an increased Relevant Notional Amount of the Bond on which such interest payment was made, as well as any Remaining Proceeds included in the Final Redemption Amount or Fractional Amounts subsequently reinvested by the Calculation Agent.

B. Tracker Certificates with Lock-in

Tracker Certificates with Lock-in allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s), this means that the potential return on a Tracker Certificate with Lock-in is not capped. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Tracker Certificates with Lock-in directly reflects the positive performance of the Underlying(s) and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying(s) perform(s) negatively and no Lock-in Event has occurred, an investment in Tracker Certificates with Lock-in directly reflects the negative performance of the Underlying(s) and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates with Lock-in is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s), and a total loss of the amount invested in Tracker

Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

Anleger in Tracker-Zertifikate sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin vorbehaltlich der nachstehenden Ausführungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte anfallende Auszahlungen (z.B. Dividenden auf Aktien oder Zinszahlungen in Bezug auf Anleihen) während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate einbehält und in der Regel während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate für deren Strukturierung Gebühren erhebt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Inhaber von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind, jedoch an dem bzw. den Dividendenauszahlungstag(en) den Dividendenaus-zahlungsbetrag erhalten. Darüber hinaus profitieren Inhaber von an einen Korb von Anleihen gekoppelten Tracker-Zertifikaten, obwohl keine während der Laufzeit dieser Tracker-Zertifikate in Bezug auf eine in dem Korb erhaltene Anleihe geleistete Zinszahlung an sie ausgezahlt wird, dennoch von einer solchen Zinszahlung, und zwar dadurch, dass diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser Zinszahlung entstehen) in die Anleihe, in Bezug auf die die Zinszahlung geleistet wurde, wiederangelegt wird. Folglich profitieren die Inhaber dieser Tracker-Zertifikate von einer solchen Zinszahlung durch Erhalt eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

B. Tracker-Zertifikate mit Lock-in

Tracker-Zertifikate mit Lock-in ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Lock-in ist nach oben nicht begrenzt. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Lock-in bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Lock-in, wenn die Wertentwicklung negativ verläuft und kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem niedrigeren Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit Lock-in verbundene Risiko

Certificates with Lock-in is possible.

The Tracker Certificates with Lock-in provide holders with a lock-in feature permitting the holder of Tracker Certificates with Lock-in to "lock in" a fixed minimum redemption amount if the Underlying(s) have performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying(s) in the future. If the value of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Barrier (such occurrence defined as "**Lock-in Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will typically be equal to at least 100% of the Denomination. The Lock-in Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the value of the Basket or of **each** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such/its Lock-in Barrier. The applicable Terms and Conditions of a Tracker Certificate with Lock-in either provide for the observation of the Lock-in Barrier (and thus for the possibility of a Lock-in Event to occur) only once on the Final Fixing Date, on specific Lock-in Observation Dates or for a continuous observation during the Lock-in Observation Period.

If no Lock-in Event has occurred, a Tracker Certificate with Lock-in is redeemed on the Final Redemption Date at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates with Lock-in are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount.

If a Lock-in Event has occurred, a Tracker Certificate with Lock-in is redeemed at a Final Redemption Amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s) as described in the preceding paragraph, but which will be at least equal to the product of the Denomination and the Lock-in Protection. Therefore, if a Lock-in Event has occurred, the minimum redemption amount applicable upon the occurrence of a Lock-in Event provides investors therein with a protection against

mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und ein Totalverlust des in Tracker-Zertifikate mit Lock-in investierten Kapitals ist möglich.

Die Tracker-Zertifikate mit Lock-in sehen für Inhaber ein Lock-in Merkmal vor, das dem Inhaber von Tracker-Zertifikaten mit Lock-in erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen", sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; dadurch wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Wenn der Wert des Basiwerts bzw. der Basiswerte die Lock-in Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. die Lock-in Barriere unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Lock-in Ereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht üblicherweise mindestens 100% der Stückelung. Die Lock-in Barriere wird in der Regel erreicht oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **jedes** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der (jeweiligen) Lock-in Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diese **überschreitet**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Tracker-Zertifikats mit Lock-in sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Lock-in Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Lock-in Ereignisses) am Finalen Festlegungstag, an bestimmten Lock-in Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung der Lock-in Barriere während des Lock-in Beobachtungszeitraums vor.

Sofern kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, erfolgt die Rückzahlung eines Tracker-Zertifikats mit Lock-in am Finalen Rückzahlungstag in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Lock-in mit Korbstruktur wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

Sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, erfolgt die Rückzahlung eines Tracker-Zertifikat mit Lock-in in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, wie im vorherigen Absatz beschrieben, welcher jedoch mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Lock-in Schutz entspricht. Sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, dient der Mindestrückzahlungsbetrag daher bei Eintritt eines

an unfavourable development of the Underlying(s) in the future.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates with Lock-in may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates with Lock-in provide for a Holder Put Option (i.e., the holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) with Lock-in on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (i.e., the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates with Lock-in, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

Investors in Tracker Certificates with Lock-in should be aware that, subject to the below, the Issuer retains payouts attributable to the Underlying(s) (e.g. dividends on Shares or interest payments on Bonds) and generally charges fees for the structuring of the Tracker Certificates with Lock-in during the term of the Tracker Certificates with Lock-in. However, if specified in the applicable Terms and Conditions, holders of Tracker Certificates with Lock-in linked to a Basket of Shares may benefit from the payment of the Dividend Payout Amount on the Dividend Payout Date(s). In addition, in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds and with Lock-in, although no interest payment made on any Bond contained in the Basket during the life of such Tracker Certificates with Lock-in will be paid out to the holders of such Complex Products, holders of such Tracker Certificates with Lock-in will nevertheless benefit from any such interest payment through the reinvestment of such interest payment (net of any withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with the receipt of such interest payment) in the Bond on which such interest payment was made. Consequently, holders of such Tracker Certificates with Lock-in will receive the benefit of any such interest payment in the form of an increased Relevant Notional Amount of the Bond on which such interest payment was made, as well as any Remaining Proceeds included in the Final Redemption Amount or Fractional Amounts subsequently reinvested by the Calculation Agent.

C. Tracker Certificates with inverse structure

Tracker Certificates with inverse structure allow the

Lock-in Ereignisses als Schutz für Anleger gegen eine zukünftige unvorteilhafte Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate mit Lock-in ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate mit Lock-in ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats mit Lock-in bzw. seiner Tracker-Zertifikate mit Lock-in an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate mit Lock-in ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

Anleger in Tracker-Zertifikate mit Lock-in sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin vorbehaltlich der nachstehenden Ausführungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte anfallende Auszahlungen (z.B. Dividenden auf Aktien oder Zinszahlungen in Bezug auf Anleihen) während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate mit Lock-in einbehält und in der Regel während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate mit Lock-in für deren Strukturierung Gebühren erhebt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Inhaber von Tracker-Zertifikaten mit Lock-in, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind, jedoch an dem bzw. den Dividendenauszahlungstag(en) den Dividendenauszahlungsbetrag erhalten. Darüber hinaus profitieren Inhaber von an einen Korb von Anleihen gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Lock-in, obwohl keine während der Laufzeit dieser Tracker-Zertifikate mit Lock-in in Bezug auf eine in dem Korb erhaltene Anleihe geleistete Zinszahlung an sie ausgezahlt wird, dennoch von einer solchen Zinszahlung, und zwar dadurch, dass diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser Zinszahlung entstehen) in die Anleihe, in Bezug auf die die Zinszahlung geleistet wurde, wiederangelegt wird. Folglich profitieren die Inhaber dieser Tracker-Zertifikate mit Lock-in von einer solchen Zinszahlung durch Erhalt eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

C. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur

Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen

Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of either, as specified in the applicable Terms and Conditions, (i) an Underlying in the form of an FX Rate which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings contained in a Basket in the form of FX Rates, specifying in each case the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency

es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren, und zwar entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, (i) eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrerer in einem Korb enthaltener Basiswerte in Form von Devisenkursen, die jeweils die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist.

On the Final Redemption Date, Tracker Certificates with inverse structure are redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount. Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) abhängig ist und darüber hinaus um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Tracker-Zertifikaten wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird

An essential feature of Tracker Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Ein wesentliches Merkmal von Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte), gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Due to such conversion, the performance of an investment in Tracker Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Therefore, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) positively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Tracker Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket). The potential increase in the Final Redemption Amount is capped. The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) 200% of the

Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten) diese positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Die potenzielle Erhöhung des Finalen

Denomination. Conversely, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) negatively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease in the value of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) as measured on the Final Fixing Date. As a result investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates with inverse structure may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the Holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount).

D. Tracker Certificates with a bear feature

Tracker Certificates with bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), with a maximum Final Redemption Amount equal to 200% of the Denomination. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, an investment in Tracker Certificates with bear feature directly reflects the negative performance of the Underlying(s) and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the Underlying(s) and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates with bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s), and a total loss of the amount invested in Tracker Certificates is possible.

Rückzahlungsbetrags ist nach oben begrenzt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag in Höhe von 200% der Stückelung (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) steigen. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten steigt), führt dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht sowohl des Inhabers (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seiner Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) als auch ein Kündigungsrecht der Emittentin vor (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

D. Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur

Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, wobei der maximale Finale Rückzahlungsbetrag 200% der Stückelung entspricht. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten vergleichbar, und ein Totalverlust des in

On the Final Redemption Date, a Tracker Certificate with bear feature is redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

E. Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature

Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of either, as specified in the applicable Terms and Conditions, (i) an Underlying in the form of an FX Rate which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings contained in a Basket in the form of FX Rates, specifying in each case the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

On the Final Redemption Date, Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature are redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount. Investors should be aware that, due to the calculation of the Basket Level in accordance with the

Tracker-Zertifikate investierten Kapitals ist möglich.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Korbstruktur wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seines Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

E. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur

Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren, und zwar entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, (i) eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrerer in einem Korb enthaltener Basiswerte in Form von Devisenkursen, die jeweils die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) abhängig ist und darüber hinaus um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Tracker-Zertifikaten wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass

applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

An essential feature of Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Ein wesentliches Merkmal von Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte), gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Due to such conversion, the performance of an investment in Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen, und die Anleger könnten einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder sogar einen Totalverlust erleiden.

Therefore, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) negatively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying (or, Underlyings contained in the Basket, as applicable). Conversely, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) positively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying (or, Underlyings contained in the Basket, as applicable). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) (und einem infolgedessen steigenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten) diese negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei eine potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) positiv entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten sinkt), führt dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the Holder may, on any Put Date, exercise its right to require

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht sowohl des Inhabers

the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount).

F. Tracker Certificates linked to the Underlying Spread

Tracker Certificates linked to the Underlying Spread allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in the amount by which one Underlying (the "**Long Underlying**") outperforms another Underlying (the "**Short Underlying**") as measured on the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date. This means that the potential return on a Tracker Certificate linked to the Underlying Spread is not capped.

Both the Long Underlying and the Short Underlying can be one of a single Underlying, a Basket of several Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying out of a Basket of Underlyings, each as specified in the applicable Terms and Conditions.

If the Long Underlying and/or the Short Underlying are Baskets of Underlyings using the Basket Level to measure their performance, the performance of each Underlying in the relevant Basket is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the performance of the Long Underlying and/or the Short Underlying, as applicable. If the Long Underlying and/or the Short Underlying are either the Best-Performing Underlying or the Worst-Performing Underlying out of a Basket, only the performance of one Underlying, the Underlying with the best performance or the worst performance, as the case may be, out of a Basket of Underlyings will be taken into account for purposes of measuring the performance of the Long Underlying and/or Short Underlying, as applicable.

Therefore, if the Long Underlying outperforms the Short Underlying, an investment in Tracker Certificates typically directly reflects the amount by which the Long Underlying

(d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seiner Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) als auch ein Kündigungsrecht der Emittentin vor (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

F. Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag

Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an dem Betrag zu partizipieren, um den die Wertentwicklung eines Basiswerts (der "**Basiswert Long**") die Wertentwicklung eines anderen Basiswerts (der "**Basiswert Short**"), wie am Finalen Festlegungstag durch einen Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag bestimmt, übertrifft, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ist nach oben nicht begrenzt.

Der Basiswert Long und der Basiswert Short können beide ein einzelner Basiswert, ein Korb mit verschiedenen Basiswerten oder der Basiswert mit der Schlechtesten bzw. der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung aus einem Korb von Basiswerten sein, jeweils wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short Körbe von Basiswerten sind, die zur Bestimmung ihrer Wertentwicklung den Korbkurs zugrunde legen, wird für die Zwecke der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Short, die Wertentwicklung eines jeden Basiswerts im betreffenden Korb entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short entweder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung aus einem Korb sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung bei der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Shorts berücksichtigt.

Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate, sofern die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft,

outperforms the Short Underlying resulting in a higher Final Redemption Amount. Consequently, even if the value of the Long Underlying decreases, the Holder of a Tracker Certificate linked to the Underlying Spread may still benefit from an increase in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date.

If, however, the Long Underlying **does not outperform** the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. Consequently, even if the value of the Long Underlying increases, the Holder of an Tracker Certificate linked to the Underlying Spread may still suffer from an decrease in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. A total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *e.g.* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. As a result, investors should only invest in Tracker Certificates linked to the Underlying Spread if they expect that the Long Underlying outperforms the Short Underlying during the term of the Complex Product and investors should also be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

If specified in the applicable Terms and Conditions,

typischerweise direkt den Betrag ab, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich kann ein Inhaber von Tracker-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Fallen des Werts des Basiswerts Long einen höheren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Shorts am Finalen Festlegungstag übertrifft.

Wenn jedoch die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short **nicht übertrifft**, was dann der Fall ist, wenn die Differenz aus der Wertentwicklung des Basiswerts Long und der Wertentwicklung des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag negativ ist, führt eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Folglich kann ein Inhaber von Tracker-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Anstieg des Werts des Basiswerts Long einen niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Wenn der Basiswert Long in seiner Wertentwicklung hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, entspricht die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt dem Prozentsatz, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Shorts zurückbleibt. Im Allgemeinen erleiden Anleger einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100% oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dis ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wert des Basiswerts Long für den Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short im gleichen Zeitraum um 100 Prozent oder mehr steigt. Folglich sollten Anleger eine Anlage in Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag nur tätigen, wenn sie erwarten, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short während der Laufzeit der Komplexen Produkte übertrifft und sie sollten auch darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies

Tracker Certificates may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

vorsehen, können die Tracker-Zertifikate ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seiner Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

Investors in Tracker Certificates should be aware that, the performance of both the Long Underlying and the Short Underlying will be calculated on the basis of the price performance of the relevant Underlyings from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date, generally not taking into account any distributions made by the relevant Underlyings and without adjusting the performance of the Underlyings for changes in the underlying currencies in case the Underlyings are quoted in different currencies.

Anleger in Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long und die Wertentwicklung des Basiswerts Short auf Grundlage der Kursentwicklung des betreffenden Basiswerts zwischen dem Anfänglichen Festlegungstag und dem Finalen Festlegungstag berechnet wird, wobei etwaige Ausschüttungen, die von den betreffenden Basiswerten getätigt werden, im Allgemeinen keine Anpassungen der Wertentwicklung der Basiswerte im Hinblick auf Änderungen der zugrunde liegenden Währungen erfolgen, sofern die Basiswerte in unterschiedlichen Währungen notieren.

G. Outperformance Certificates

Outperformance Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s), this means that an investor's potential return on an Outperformance Certificate is not capped. In the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

G. Outperformance-Zertifikate

Outperformance-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Holders of Outperformance Certificates participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed positively. Therefore, if the Underlying(s) perform

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags

positively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). Outperformance Certificates also reflect the negative performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Investors will either participate fully or, where the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Loss Participation, below average in a negative performance of the Underlying(s). The Loss Participation is a multiplier smaller than 1 (one) (and greater than zero), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed negatively, and which reduces investors' participation in the negative performance of the Underlying(s). Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or, in case of Outperformance Certificates without Loss Participation, total loss of their investment.

angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Zertifikate weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Outperformance-Zertifikate bilden auch eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab(ohne Hebelwirkung), welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Dabei partizipieren Anleger entweder in vollem Umfang oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen, unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner als 1 (eins) (und grösser null), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat, wodurch sich die Partizipation der Anleger an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Fall einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder, bei

H. Outperformance Certificates with inverse structure

Outperformance Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Certificates with inverse structure may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Outperformance-Zertifikaten ohne Verlust-Partizipation, einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

H. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increases only slightly (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. Investors in Outperformance Certificates with inverse structure should be aware that the potential return of an investment in such Complex Products is capped and the Final Redemption Amount may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Participation. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be limited.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur sollten sich bewusst sein, dass die potenzielle Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist und sich der Finale Rückzahlungsbetrag maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Partizipation erhöhen kann. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). In case Outperformance Certificates with inverse structure that do not provide for the application of a Loss Participation, a total loss of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). If the applicable Terms and Conditions of Outperformance Certificates with inverse structure provide for the application of a Loss Participation, the participation in a negative performance of the Underlying(s) will be reduced. The Loss Participation is a multiplier smaller than 1 (one) (and greater than zero), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed negatively. For example, if the Loss Participation is equal to 50%, a total loss of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure is generally suffered after a 66,67% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negative entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rück-zahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur, die keine Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen, ist die Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner 1 (eins) (und grösser null), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Wenn die Verlust-Partizipation beispielsweise 50% beträgt, erleiden Anleger bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 66,67% (gemessen am Finalen Festlegungstag)

On the Final Redemption Date Outperformance Certificates with inverse structure are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

I. Outperformance Certificates with a bear feature

Outperformance Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Certificate with a bear feature that is linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

An investor's potential return on an Outperformance Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the Underlying(s) or the Best-Performing Underlying, as specified in the applicable Terms and Conditions, has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Outperformance Certificate).

Holders of Outperformance Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The

einen Totalverlust ihrer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

I. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur

Outperformance-Zertifikate mit Bear Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang mit Hebelwirkung an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder gegebenenfalls der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Outperformance-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate mit Bear Struktur überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des

Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have peformed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform negatively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable short investment in the Underlying(s). Outperformance Certificates with a bear feature also directly reflect the positive performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with a bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

J. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature

Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple

Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Zertifikate weist daher bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur bilden auch eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (ohne Hebelwirkung) ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), mit einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

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

J. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen,

Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein

Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such

auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und

reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

K. Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread

Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in the amount by which one Underlying (the "**Long Underlying**") outperforms another Underlying (the "**Short Underlying**") as measured on the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date. This means that the potential return on an Outperformance Certificate linked to the Underlying Spread is not capped.

Both the Long Underlying and the Short Underlying can be one of a single Underlying, a Basket of several Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying out of a Basket of Underlyings, each as specified in the applicable Terms and Conditions.

If the Long Underlying and/or the Short Underlying are Baskets of Underlyings using the Basket Level to measure their performance, the performance of each Underlying in the relevant Basket is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the performance of the Long Underlying and/or the Short Underlying, as applicable. If the Long Underlying and/or the Short Underlying are either the Best-Performing Underlying or the Worst-Performing Underlying out of a Basket, only the performance of one Underlying, the Underlying with the best performance or the worst performance, as the case may be, out of a Basket of Underlyings will be taken into account for purposes of measuring the performance of the Long Underlying and/or Short Underlying as applicable.

Holders of Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread participate above average in any

infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

K. Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag

Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang mit Hebelwirkung an dem Betrag zu partizipieren, um den die Wertentwicklung eines Basiswerts (der "**Basiswert Long**") die Wertentwicklung eines anderen Basiswerts (der "**Basiswert Short**"), wie am Finalen Festlegungstag durch einen Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag bestimmt, übertrifft, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt.

Der Basiswert Long und der Basiswert Short können beide ein einzelner Basiswert sein, ein Korb mit verschiedenen Basiswerten oder der Basiswert mit der Schlechtesten bzw. der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung aus einem Korb von Basiswerten, jeweils wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short Körbe von Basiswerten sind, die zur Bestimmung ihrer Wertentwicklung den Korbkurs zugrunde legen, wird für die Zwecke der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Short, die Wertentwicklung eines jeden Basiswerts im betreffenden Korb entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short entweder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung aus einem Korb sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung bei der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Shorts berücksichtigt.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate bezogen auf den

amount by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Long Underlying has outperformed the Short Underlying.

Basiswert-Differenzbetrag überdurchschnittlich an jedem Betrag, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertroffen hat.

Therefore, if the Long Underlying outperforms the Short Underlying, an investment in Outperformance Certificates allows Holders to participate above average in the amount by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying resulting in a higher Final Redemption Amount. Consequently, even if the value of the Long Underlying decreases, the Holder of an Outperformance Certificate linked to the Underlying Spread may still benefit from an increase in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date.

Somit ermöglicht eine Anlage in Outperformance-Zertifikate es den Anlegern, sofern der Basiswert Long den Basiswert Short in seiner Wertentwicklung übertrifft, überdurchschnittlich an dem Betrag zu partizipieren, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft, und führt daher zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich kann ein Inhaber von Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Fallen des Werts des Basiswerts Long einen höheren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft.

If, however, the Long Underlying **does not outperform** the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. Consequently, even if the value of the Long Underlying increases, the Holder of an Outperformance Certificate linked to the Underlying Spread may still suffer from an decrease in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying unless the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Loss Participation in which case investors will only participate below average in the amount by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. The Loss Participation is a multiplier smaller than 1 (one) (and greater than zero), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Long Underlying has underperformed the Short Underlying, and which reduces investors' participation in such underperformance.

Wenn jedoch die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short **nicht übertrifft**, was dann der Fall ist, wenn die Differenz aus der Wertentwicklung des Basiswerts Long und der Wertentwicklung des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag, und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag, negativ ist, führt eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Folglich kann ein Inhaber von Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Anstieg des Werts des Basiswerts Long einen niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, bildet die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt den Prozentsatz ab, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der des Basiswerts Short zurückbleibt, es sei denn, die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen die Anwendbarkeit einer Verlust-Partizipation vor, in welchem Fall die Anleger nur unterdurchschnittlich an dem Betrag partizipieren, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short

If the applicable Terms and Conditions do not provide for the application of the Loss Participation, a total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *er* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of the Loss Participation, the participation in the underperformance of the Long Underlying will be reduced, *e.g.* in case of a Loss Participation of 66.67 per cent, a total loss of the investment is generally suffered if the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 150 per cent. or more. As a result, investors should only invest in Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread if they expect that the Long Underlying outperforms the Short Underlying during the term of the Complex Product and investors should also be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Investors in Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread should be aware that, the performance of both the Long Underlying and the Short Underlying will be calculated on the basis of the price performance of the relevant Underlyings from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date, generally not taking into account any distributions made by the relevant Underlyings and without adjusting the performance of the Underlyings for changes in the underlying currencies in case the Underlyings are quoted in different currencies.

zurückbleibt. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner als 1 (eins) (und grösser als 0 (null)), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückgeblieben ist, und der die Partizipation des Anlegers an einer solchen schlechten Wertentwicklung reduziert.

Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen nicht die Anwendung der Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100 Prozent oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dies ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wert des Basiswerts Long in dem Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short während dieses Zeitraums um 100 Prozent oder mehr steigt. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendbarkeit der Verlust-Partizipation vorsehen, wird die Partizipation an der schlechten Wertentwicklung des Basiswerts Long im Vergleich zur Wertentwicklung des Basiswets Short verringert, z.B. im Fall einer Verlust-Partizipation in der Höhe von 66,67 Prozent wird ein Totalverlust der Anlage im Allgemeinen erlitten, sobald die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 150 Prozent oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Folglich sollten Anleger eine Anlage in Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag nur tätigen, wenn sie erwarten, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short während der Laufzeit der Komplexen Produkte übertrifft und sie sollten auch darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.

Anleger in Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long und die Wertentwicklung des Basiswerts Short auf Grundlage der Kursentwicklung des betreffenden Basiswerts zwischen dem Anfänglichen Festlegungstag und dem Finalen Festlegungstag berechnet wird, wobei etwaige Ausschüttungen, die von den betreffenden Basiswerten getätigt werden, im Allgemeinen keine Anpassungen der Wertentwicklung der Basiswerte im Hinblick auf Änderungen der zugrunde liegenden Währungen erfolgen, sofern die

L. Outperformance Certificates with Cap

Outperformance Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of an Outperformance Certificate with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates with Cap linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

The potential return on Outperformance Certificates with Cap is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Certificates with Cap participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have peformed positively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops positively, an investment in Outperformance Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap. Outperformance Certificates with Cap also directly reflect the negative performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate with Cap is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the

Basiswerte in unterschiedlichen Währungen notieren.

L. Outperformance-Zertifikate mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Cap mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Outperformance-Zertifikate mit Cap bilden auch eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt (ohne Hebelwirkung) ab. welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind,

Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

M. Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap

Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap may either be linked to, (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket

durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

M. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur

performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level

die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increases only slightly, (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. Investors in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap should note that the Final Redemption Amount may rise only to an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any positive performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap will be limited.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der Finale Rückzahlungsbetrag nur auf einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) erhöhen kann. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Folglich ist jegliche-überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap möglicherweise erzielen kann vom Umfang her beschränkt.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Certificates with inverse

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negative entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten steigt),

structure and a Cap also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, a total loss of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

On the Final Redemption Date, Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

N. Outperformance Certificates with Cap Price

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

The potential return on Outperformance Certificates with Cap Price is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying that exceeds the Cap Price. However, holders of Outperformance Certificates with Cap Price participate above average in any increase in the value of the Underlying up to the Cap Price due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying has performed positively.

If the Final Level of the Underlying is above the Cap Price, the Complex Product will be redeemed on the Final Redemption Date by payment of a cash amount

bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rück-zahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erleiden Anleger im Allgemeinen bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von performance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

N. Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price)

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

Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze(Cap Price) ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts über die Preisobergrenze (Cap Price) hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem Basiswert, bis die Preisobergrenze (Cap Price) erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts positiv entwickelt hat.

Falls der Schlusskurs des Basiswerts über der Preisobergrenze (Cap Price) liegt, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts am Finalen

which reflects the positive performance of the Underlying (with leverage) up to the Cap Price. If, however, the Final Level of the Underlying is above or, if specified in the applicable Terms and Conditions, at the Initial Level but below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, at the Cap Price, the Complex Product will be redeemed by (i) delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio and (ii) a cash payment reflecting the positive performance of the Underlying above the Initial Level. In both cases an investment in Outperformance Certificates with Cap Price will outperform a comparable direct investment in the Underlying up to the Cap Price.

Alternatively, if the Final Level is below or, if so specified in the applicable terms and conditions, at the Initial Level, the Complex Product will be redeemed on the Final Redemption Date by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio. In such case, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

O. Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap

Outperformance Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The potential return on Outperformance Certificates with a bear feature with Cap is capped, which means that holders will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Certificates with a bear feature with Cap participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have peformed

Rückzahlungstag durch Zahlung eines Geldbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts bis zur Preisobergrenze (Cap Price) abbildet. Falls jedoch der Schlusskurs des Basiswerts über dem Anfangskurs liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, diesem entspricht, aber unter der Preisobergrenze (Cap Price) liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, dieser entspricht, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts durch (i) Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten und (ii) Zahlung eines Gelbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts über dem Anfangskurs abbildet. In beiden Fällen weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) bis zum Cap Price (Cap Price) eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert.

Falls dagegen der Schlusskurs unter dem Anfangskurs liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, diesem entspricht, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts am Finalen Rückzahlungstag durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten. In diesem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

O. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren, die zu einem höheren Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Cap mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren

negatively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops negatively, an investment in Outperformance Certificates with bear feature with Cap will outperform a comparable short investment in the Underlying(s) up to the Cap. Outperformance Certificates with a bear feature with Cap also directly reflect the positive performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate with bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

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

P. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap

Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to

Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten, bis die Obergrenze erreicht ist. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bilden auch eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt (ohne Hebelwirkung) ab. welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), mit einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

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

P. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten

multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions, where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum

Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen

of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap.The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Q. Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread

Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread allow the holder thereof to benefit from a limited participation up to the Cap and with leverage in the amount by which one Underlying (the "**Long Underlying**") outperforms another Underlying (the "**Short Underlying**") as measured on the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date. The potential return on Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread is capped, which means that holders will not participate in any outperformance of the Long Underlying that exceeds the Cap.

Both the Long Underlying and the Short Underlying can be one of a single Underlying, a Basket of several Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying out of a Basket of Underlyings, each as specified in the applicable Terms and Conditions.

If the Long Underlying and/or the Short Underlying are Baskets of Underlyings using the Basket Level to measure their performance, the performance of each Underlying in the relevant Basket is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the performance of the Long Underlying and/or the Short Underlying, as applicable. If the Long Underlying and/or the Short Underlying are either the Best-Performing

Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Q. Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag

Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an dem Betrag bis zum Cap und mit Hebelwirkung zu partizipieren, um den die Wertentwicklung eines Basiswerts (der "**Basiswert Long**") die Wertentwicklung eines anderen Basiswerts (der "**Basiswert Short**"), wie am Finalen Festlegungstag durch einen Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag bestimmt, übertrifft, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap ist nach oben begrenzt. Dies bedeutet, dass Anleger nicht an einer besseren Wertentwicklung des Basiswerts Long partizipieren, die die Obergrenze (Cap) übersteigt.

Der Basiswert Long und der Basiswert Short können beide ein einzelner Basiswert sein, ein Korb mit verschiedenen Basiswerten oder der Basiswert mit der Schlechtesten bzw. der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung aus einem Korb von Basiswerten, jeweils wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short Körbe von Basiswerten sind, die zur Bestimmung ihrer Wertentwicklung den Korbkurs zugrunde legen, wird für die Zwecke der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Short, die Wertentwicklung eines jeden Basiswerts im betreffenden Korb entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short entweder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Schlechtesten

Underlying or the Worst-Performing Underlying out of a Basket, only the performance of one Underlying, the Underlying with the best performance or the worst performance, as the case may be, out of a Basket of Underlyings will be taken into account for purposes of measuring the performance of the Long Underlying and/or Short Underlying as applicable.

Wertentwicklung aus einem Korb sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung bei der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Shorts berücksichtigt.

Holders of Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread participate above average in any amount up to the Cap by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Long Underlying has outperformed the Short Underlying.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag überdurchschnittlich an jedem Betrag bis zu der Obergrenze (Cap), um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertroffen hat.

Therefore, if the Long Underlying outperforms the Short Underlying, an investment in Outperformance Certificates allows Holders to participate above average in the amount up to the Cap by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying resulting in a higher Final Redemption Amount. Consequently, even if the value of the Long Underlying decreases, the Holder of an Outperformance Certificate linked to the Underlying Spread may still benefit from an increase in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date.

Somit ermöglicht eine Anlage in Outperformance-Zertifikate es den Anlegern, sofern der Basiswert Long den Basiswert Short in seiner Wertentwicklung übertrifft, überdurchschnittlich an dem Betrag bis zu der Obergrenze (Cap) zu partizipieren, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft, und führt daher zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich kann ein Inhaber von Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Fallen des Werts des Basiswerts Long einen höheren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft.

If, however, the Long Underlying **does not outperform** the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. Consequently, even if the value of the Long Underlying increases, the Holder of an Outperformance Certificate with Cap linked to the Underlying Spread may still suffer from an decrease in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying unless the applicable Terms and Conditions provide for

Wenn jedoch die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short **nicht übertrifft**, was dann der Fall ist, wenn die Differenz aus der Wertentwicklung des Basiswerts Long und der Wertentwicklung des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag, und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag, negativ ist, führt eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Folglich kann ein Inhaber von Outperformance-Zertifikaten mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Anstieg des Werts des Basiswerts Long einen niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des

the application of a Loss Participation in which case investors will only participate below average in the amount by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. The Loss Participation is a multiplier smaller than 1 (one) (and greater than zero), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Long Underlying has underperformed the Short Underlying, and which reduces investors' participation in such underperformance.

Basiswerts Short zurückbleibt, bildet die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt den Prozentsatz ab, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der des Basiswerts Short zurückbleibt, es sei denn, die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen die Anwendbarkeit einer Verlust-Partizipation vor, in welchem Fall die Anleger nur unterdurchschnittlich an dem Betrag partizipieren, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner als 1 (eins) (und grösser als 0 (null)), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückgeblieben ist, und der die Partizipation des Anlegers an einer solchen schlechten Wertentwicklung reduziert.

If the applicable Terms and Conditions do not provide for the application of the Loss Participation, a total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *e.g.* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of the Loss Participation, the participation in the underperformance of the Long Underlying will be reduced, *e.g.* in case of a Loss Participation of 66.67 per cent, a total loss of the investment is generally suffered if the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 150 per cent. or more. As a result, investors should only invest in Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread if they expect that the Long Underlying outperforms the Short Underlying during the term of the Complex Product and investors should also be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen nicht die Anwendung der Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100 Prozent oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dies ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wert des Basiswerts Long in dem Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short während dieses Zeitraums um 100 Prozent oder mehr steigt. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendbarkeit der Verlust-Partizipation vorsehen, wird die Partizipation an der schlechten Wertentwicklung des Basiswerts Long im Vergleich zur Wertentwicklung des Basiswets Short verringert, z.B. im Fall einer Verlust-Partizipation in der Höhe von 66,67 Prozent wird ein Totalverlust der Anlage im Allgemeinen erlitten, sobald die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 150 Prozent oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Folglich sollten Anleger eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag nur tätigen, wenn sie erwarten, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short während der Laufzeit der Komplexen Produkte übertrifft und sie sollten auch darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.

Investors in Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread should be aware that, the

Anleger in Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sollten sich bewusst

performance of both the Long Underlying and the Short Underlying will be calculated on the basis of the price performance of the relevant Underlyings from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date, generally not taking into account any distributions made by the relevant Underlyings and without adjusting the performance of the Underlyings for changes in the underlying currencies in case the Underlyings are quoted in different currencies.

R. Bonus Certificates

Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) in any positive performance of the Underlying(s). In the case of a Bonus Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or the Strike as applicable. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

sein, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long und die Wertentwicklung des Basiswerts Short auf Grundlage der Kursentwicklung des betreffenden Basiswerts zwischen dem Anfänglichen Festlegungstag und dem Finalen Festlegungstag berechnet wird, wobei etwaige Ausschüttungen, die von den betreffenden Basiswerten getätigt werden, im Allgemeinen keine Anpassungen der Wertentwicklung der Basiswerte im Hinblick auf Änderungen der zugrunde liegenden Währungen erfolgen, sofern die Basiswerte in unterschiedlichen Währungen notieren.

R. Bonus-Zertifikate

Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen). Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere oder den Referenzkurs (wie wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats sehen entweder die nur

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable), a Bonus Certificate is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the Barrier or Strike (as applicable), the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), a Bonus Certificate no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final

einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet**, so gewährt ein Bonus-Zertifikat keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die

Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the risk associated with an investment in Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing only), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des

S. Bonus Certificates with Lock-in

Bonus Certificates with Lock-in allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) in any positive performance of the Underlying(s). In the case of a Bonus Certificate with Lock-in linked to multiple Underlyings, the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with Lock-in linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates with Lock-in linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Bonus Certificates with Lock-in provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or the Strike, as applicable. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Lock-in either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates with Lock-in and **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

S. Bonus-Zertifikate mit Lock-in

Bonus-Zertifikate mit Lock-in ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen). Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Lock-in können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere oder den Referenzkurs (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barrere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionbedingungen angegeben) Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate

Bonus Certificates with Lock-in also provide holders with a lock-in feature permitting the holder of Bonus Certificates with Lock-in to "lock in" a fixed minimum redemption amount if the Underlying(s) have performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying(s) in the future. If the value of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Barrier (such occurrence defined as "**Lock-in Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will typically be equal to at least 100% of the Denomination. The Lock-in Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the value of the Basket or of **each** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such/its Lock-in Barrier. The applicable Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Lock-in either provide for the observation of the Lock-in Barrier (and thus for the possibility of a Lock-in Event to occur) only once on the Final Fixing Date, on specific Lock-in Observation Dates or for a continuous observation during the Lock-in Observation Period.

On the Final Redemption Date, if a Lock-in Event has occurred, a Bonus Certificate with Lock-in is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will at least be equal to the product of the Denomination and the Lock-in Protection. Therefore, if a Lock-in Event has occurred, the minimum redemption amount applicable upon the occurrence of a Lock-in Event provides investors therein with a protection against an unfavourable development of the Underlying(s) in the future.

Alternatively, if (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable)), a Bonus Certificate with Lock-in is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the

mit "LastLook"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in sehen für Inhaber darüber hinaus ein Lock-in Merkmal vor, das dem Inhaber von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen" sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; hierbei wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Lock-in Barriere nicht erreicht oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Lock-in Ereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht in der Regel mindestens 100% der Stückelung. Die Lock-in Barriere wird in der Regel erreicht oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **jedes** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der (jeweiligen) Lock-in Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diese **überschreitet**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Lock-in Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Lock-in Ereignisses) am Finalen Festlegungstag, an bestimmten Lock-in Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung der Lock-in Barriere während des Lock-in Beobachtungszeitraums vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Lock-in, sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Lock-in Schutz entspricht. Sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, dient der Mindestrückzahlungsbetrag daher bei Eintritt eines Lock-in Ereignisses als Schutz für Anleger gegen eine zukünftige unvorteilhafte Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Falls dagegen (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und (ii) kein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oderdem Referenzkurs (wie jeweils anwendbar) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs **überschreitet)**, erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit

Conditional Protection. Therefore, as long as (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable)), the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Lock-in provides investors therein with a security buffer.

If, however, (i) no Lock-in Event has occurred but (ii) a Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable)), a Bonus Certificate with Lock-in no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (i.e., the product of the Denomination and the Conditional Protection or the Lock-in Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Bonus Certificates with Lock-in and without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. In addition, in case of Bonus Certificates with Lock-in and without a LastLook feature, the holder may still benefit from the occurrence of a Lock-in Event after the occurrence of a Barrier Event. If (i) no Lock-in Event has occurred but (ii) a Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with Lock-in and with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable)), and the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with Lock-in directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of Bonus Certificates with Lock-in linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the

Lock-in durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und (ii) kein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils anwendbar) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs **überschreitet**), dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Lock-in vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Lock-in.

Falls dagegen (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, aber (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs **unterschreitet)**, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Lock-in keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz oder dem Lock-in Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Ausserdem kann der Anleger im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und ohne LastLook Komponente weiterhin von dem Eintritt eines Lock-in Ereignisses profitieren nachdem ein Barriereereignis eingetreten ist. Sofern (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, aber (ii) ein Barriereereingis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts

performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, in such case the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Lock-in is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Bonus Certificates with Lock-in linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing only), in the Worst-Performing Underlying).

(wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils anwendbar) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs **unterschreitet**, so bilden Bonus-Zertifikate mit Lock-in die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist in einem solchen Fall das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Lock-in verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate with Lock-in is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

T. Bonus Certificates with inverse structure

Bonus Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Bonus Certificates with inverse structure may either be linked to

T. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bonus-Zertifikate mit

(i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage

inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren

of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Participation. This means that the potential return on Bonus Certificates with inverse structure is capped. Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Partizipation steigen. Eine potenzielle Rendite auf Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ist somit nach oben begrenzt. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus Certificates with inverse structure provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, - der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**)

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

On the Final Redemption Date, Bonus Certificates with inverse structure are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

U. Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement

Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying.

In accordance with the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified

oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von der Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich hängt der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

U. Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen

Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren.

Gemäß den anwendbaren Emissionsbedingungen werden Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vorsehen, entspricht dieser 100 % der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz.

in the applicable Terms and Conditions. In addition to the delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, the holder may upon redemption potentially also receive an amount in cash that is calculated depending on the development of the Underlying until the Final Fixing Date.

Die Umwandlungswährung kann, je nach den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen, ein Devisenkurs, ein Rohstoff, oder eine Aktie sein. Zusätzlich zur Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, kann der Inhaber bei Rückzahlung möglicherweise einen Geldbetrag erhalten, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Festlegungstag berechnet wird.

Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and on the Final Redemption Date the Complex Products will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) which represents a compensation payment if the Final Level of the Underlying is below the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions.

Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und am Finalen Rückzahlungstag werden die Komplexen Produkte durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, und durch Zahlung eines Geldbetrags getilgt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann); dieser Geldbetrag stellt eine Ausgleichszahlung dar, falls der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs unterschreitet.

The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) i**s at** the Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts die Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) der Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier, a Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement is redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren

Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. Where the Final Level of the Underlying **is below** the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions, an additional amount will be paid to holders depending on the performance of the Underlying and which provides holders with the conditional protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the Barrier, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement provides investors therein with a security buffer.

Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**, durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist. Sofern der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs **unterschreitet**, wird ein zusätzlicher Betrag an die Inhaber gezahlt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird und den Inhabern einen bedingten Schutz bietet. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier, a Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (i.e., delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, plus a payment of a cash amount where the Final Level of the Underlying is below the Strike) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. However, in case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, due to the redemption of the Complex Product by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **unterschreitet**, so gewährt ein Bonus-Zertifikat, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages sofern der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Inhaber jedoch immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; dies ergibt sich aufgrund der Tilgung der Komplexen Produkte durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist.

If the value of the Underlying develops unfavourably, Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement directly reflect the negative performance of the Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if

Entwickelt sich der Wert des Basiswerts ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines

the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier, the risk associated with an investment in Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying. On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement is in such case redeemed by delivery of a number of Underlyings or the Conversion Amount, as applicable. The value of the Underlying or the Conversion Amount delivered to the holder may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

V. Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement

Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying.

In accordance with the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In addition to the delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, the holder may upon redemption potentially also receive an amount in cash that is calculated depending on the development of the Underlying until the Final Fixing Date.

Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying in the form of the Barrier . As long as the value of the Underlying does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier**

Barriereereignisses oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**, das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert. In dem Fall wird am Finalen Rückzahlungstag ein Bonuszertifikat entweder durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Der Wert des Basiswert oder des Umwandlungsbetrags, der dem Inhaber geliefert wird, kann auch Null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

V. Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen

Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren.

Gemäß den anwendbaren Emissionsbedingungen werden Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vorsehen, entspricht dieser 100 % der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Die Umwandlungswährung kann, je nach den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen, ein Devisenkurs, ein Rohstoff, oder eine Aktie sein. Zusätzlich zur Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, kann der Inhaber bei Rückzahlung möglicherweise einen Geldbetrag erhalten, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Festlegungstag berechnet wird.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts die Barriere Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht

Event" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and on the Final Redemption Date the Complex Products will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) which represents a compensation payment if the Final Level of the Underlying is below the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions.

(sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und am Finalen Rückzahlungstag werden die Komplexen Produkte durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, und durch Zahlung eines Geldbetrags getilgt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann); dieser Geldbetrag stellt eine Ausgleichszahlung dar, falls der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs unterschreitet.

The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates with "LastLook" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates without "Last Look" feature).

Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts die Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) der Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate mit "LastLook"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate ohne "LastLook"-Komponente) vor.

Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement also provide holders with a lock-in feature permitting the holder of Bonus Certificates to “lock in” a fixed minimum redemption amount if the Underlying has performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying in the future. If the value of the Underlying reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Barrier (such occurrence defined as "**Lock-in Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the lock in protection and the Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement will be redeemed on the Final Redemption Date by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) if the value of the Underlyings delivered or the Conversion Amount, as applicable, is lower than the minimum redemption value provided for under the applicable Terms and Conditions. The Lock-in Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such/its Lock-in Barrier. The applicable Terms and Conditions of a Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement either provide for the observation of the Lock-in Barrier (and thus for the possibility of a Lock-

Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, bieten den Inhabern darüber hinaus ein Lock-in Merkmal, das dem Inhaber von Bonus-Zertifikaten erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen“ sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; hierbei wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Lock-in Barriere erreicht oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Lock-in Ereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Schutz und die Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, werden am Finalen Rückzahlungstag durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder dem Umwandlungsbetrag, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, getilgt; zusätzlich erfolgt die Zahlung eines Geldbetrags, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann), falls der Wert der gelieferten Basiswerte oder, falls anwendbar, des Umwandlungsbetrags, niedriger ist als der Wert der Mindestrückzahlung, der in den

in Event to occur) only once on the Final Fixing Date, on specific Lock-in Observation Dates or for a continuous observation during the Lock-in Observation Period.

anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegt ist. Die Lock-in Barriere wird in der Regel erreicht oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts der (jeweiligen) Lock-in Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diese **überschreitet**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Lock-in Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Lock-in Ereignisses) am Finalen Festlegungstag, an bestimmten Lock-in Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung der Lock-in Barriere während des Lock-in Beobachtungszeitraums vor.

On the Final Redemption Date, if a Lock-in Event has occurred, a Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement is redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) if the value of the Underlyings delivered or the Conversion Amount, as applicable, is lower than the minimum redemption value provided for under the applicable Terms and Conditions. Therefore, if a Lock-in Event has occurred, the minimum redemption amount applicable upon the occurrence of a Lock-in Event provides investors therein with a protection against an unfavourable development of the Underlying(s) in the future.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist; zusätzlich erfolgt die Zahlung eines Geldbetrags, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann), falls der Wert der gelieferten Basiswerte oder, falls anwendbar, des Umwandlungsbetrags, niedriger ist als der Wert der Mindestrückzahlung, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegt ist. Sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, dient der Mindestrückzahlungsbetrag daher bei Eintritt eines Lock-in Ereignisses als Schutz für Anleger gegen eine zukünftige unvorteilhafte Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Alternatively, if (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier), a Bonus Certificate with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement is redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. Where the Final Level of the Underlying is below the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions, an additional amount will be paid to holders depending on the performance of the Underlying and which provides holders with the conditional protection. Therefore, as long as (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier), the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Lock-in provides investors

Falls dagegen weder (i) ein Lock-in Ereignis eingetreten ist noch (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**), erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist. Sofern der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs unterschreitet, wird ein zusätzlicher Betrag an die Inhaber gezahlt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird und den Inhabern einen bedingten Schutz bietet. Solange daher weder (i) ein Lock-in Ereignis eingetreten ist noch (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale

therein with a security buffer.

Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**), dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Lock-in vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Lock-in.

If, however, (i) no Lock-in Event has occurred but (ii) a Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier), a Bonus Certificate with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (i.e., delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, plus a payment of a cash amount in certain circumstances) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. However, in case of Bonus Certificates with Lock-in and without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, due to the redemption of the Complex Product by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. In addition, in case of Bonus Certificates with Lock-in and without a LastLook feature, the holder may still benefit from the occurrence of a Lock-in Event after the occurrence of a Barrier Event.

Falls dagegen (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, aber (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Cap und mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **unterschreitet**), so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Lock-in, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, keinen bedingten Schutz mehr, und der Inhaber kann folglich nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages unter bestimmten Umständen) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und ohne "LastLook"-Komponente kann ein Inhaber jedoch immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; dies ergibt sich aufgrund der Tilgung der Komplexen Produkte durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist. Ausserdem kann der Anleger im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und ohne LastLook Komponente nach dem Eintritt eines Barriereereignisses weiterhin von dem Eintritt eines Lock-in Ereignisses profitieren.

If (i) no Lock-in Event occurs but (ii) a Barrier Event occurs (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier), and the value of the Underlying develops unfavourably, Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement directly reflect the negative performance of the Underlying. In such case, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying. On the Final Redemption Date, a Bonus

Sofern (i) kein Lock-in Ereignis eintritt, aber (ii) ein Barriereereignis eintritt (oder, bei Bonus-Zertifikaten und mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **unterschreitet)**, und der Wert des Basiswerts sich ungünstig entwickelt, bilden Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab. In diesem Fall ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung

Certificate with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement is in such case redeemed by delivery of a number of Underlyings or the Conversion Amount, as applicable. The value of the Underlying or the Conversion Amount delivered to the holder may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

aufweisen, verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert. In dem Fall wird am Finalen Rückzahlungstag ein Bonus-Zertifikat mit Lock-in, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, entweder durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Der Wert des Basiswert oder des Umwandlungsbetrags, der dem Inhaber geliefert wird, kann auch Null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

W. Bonus Certificates with a bear feature

Bonus Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of a Bonus Certificate with a bear feature linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively. An investor's potential return on a Bonus Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the Underlying(s) or the Best-Performing Underlying, as specified in the applicable Terms and Conditions, has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Bonus Certificate).

W. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte. Bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder gegebenenfalls der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Bonus-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Bonus Certificates with a bear feature also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die

Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once at a certain date shortly prior to the Final Redemption Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Bonus Certificates with a bear feature without a LastLook feature, the holder may still benefit from any decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with a bear feature directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt

Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

X. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with

ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), mit einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

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

X. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und mit Bear-Struktur

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten

the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

If the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen steigenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei eine potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten sinkt), führt dies zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren

upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in any negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

Y. Bonus Certificates with Cap

Bonus Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with Cap

Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sein.

Y. Bonus-Zertifikate mit Cap

Bonus-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen). Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der

linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

The profit potential in relation to Bonus Certificates with Cap is capped, which means that investors in Bonus Certificates with Cap will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap.

Das Gewinnpotenzial bei Bonus-Zertifikaten mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Bonus-Zertifikate mit Cap partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Bonus Certificates with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or the Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or the Strike, as applicable. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere oder dem Referenzkurs, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere oder den Referenzkurs (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with Cap and with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Cap und mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen

applicable), a Bonus Certificate with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with Cap is capped. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with Cap and with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the Barrier or Strike (as applicable), the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit einem Bonus-Zertifikat mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Cap und mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Cap.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with Cap and with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), a Bonus Certificate with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). In case of Bonus Certificates with Cap without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Bonus Certificates with Cap and with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Cap und mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet**, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

(oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Cap und mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with Cap is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Z. Bonus Certificates with Lock-in and with Cap

Bonus Certificates with Lock-in and with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap linked to multiple Underlyings, the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with Lock-in and with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates with Lock-in and with Cap linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

The profit potential in relation to Bonus Certificates with Lock-in and with Cap is capped, which means that investors in Bonus Certificates with Lock-in and with Cap will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap.

Bonus Certificates with Lock-in and with Cap provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or the Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or the Strike, as applicable. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike, as applicable, only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Z. Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap

Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze (*Cap*) zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen). Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Lock-in und mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock und mit Cap in und mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere oder den Referenzkurs (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in und mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts

Bonus Certificates with Lock-in and with Cap also provide holders with a lock-in feature permitting the holder of Bonus Certificates with Lock-in and with Cap to "lock in" a fixed minimum redemption amount if the Underlying(s) have performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying(s) in the future. If the value of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Barrier (such occurrence defined as "**Lock-in Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will typically be equal to at least 100% of the Denomination. The Lock-in Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the value of the Basket or of **each** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such/its Lock-in Barrier. The applicable Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap either provide for the observation of the Lock-in Barrier (and thus for the possibility of a Lock-in Event to occur) only once on the Final Fixing Date, on specific Lock-in Observation Dates or for a continuous observation during the Lock-in Observation Period.

On the Final Redemption Date, if a Lock-in Event has occurred, a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will at least be equal to the product of the Denomination and the Lock-in Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with Lock-in and with Cap is capped. Therefore, if a Lock-in Event has occurred, the minimum redemption amount applicable upon the occurrence of a Lock-in Event provides investors therein with a protection against an unfavourable development of the Underlying(s) in the future.

Alternatively, if (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of

eines Barriereereignisses) oder, sofern anwendbar, des Referenzkurses am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap sehen für Inhaber darüber hinaus ein Lock-in Merkmal vor, das dem Inhaber von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen" sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; hierbei wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Lock-in Barriere erreicht oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Lock-in Ereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht in der Regel mindestens 100% der Stückelung. Die Lock-in Barriere wird in der Regel erreicht oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **jedes** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der (jeweiligen) Lock-in Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diese **überschreitet**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in und mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Lock-in Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Lock-in Ereignisses) am Finalen Festlegungstag, an bestimmten Lock-in Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung der Lock-in Barriere während des Lock-in Beobachtungszeitraums vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap, sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Lock-in Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit dem Bonus-Zertifikat mit Lock-in und mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, dient der Mindestrückzahlungsbetrag daher bei Eintritt eines Lock-in Ereignisses als Schutz für Anleger gegen eine zukünftige ungünstige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Falls dagegen weder (i) ein Lock-in Ereignis noch (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der

the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable)), a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with Lock-in and with Cap is capped. Therefore, as long as (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable)), the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Lock-in and with Cap provides investors therein with a security buffer.

Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs(wie jeweils angegeben) **überschreitet**), erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit dem Bonus-Zertifikat mit Lock-in und mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange weder (i) ein Lock-in Ereignis eingetreten ist noch (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs(wie jeweils angegeben) **überschreitet**), dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap.

If, however, (i) no Lock-in Event has occurred but (ii) a Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable)), a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (i.e., the product of the Denomination and the Conditional Protection or the Lock-in Protection, as applicable) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). In case of Bonus Certificates with Lock-in and with Cap and without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. In addition, in case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the occurrence of a

Falls dagegen (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, aber (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs **unterschreitet)**, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Lock-in und mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz oder, sofern anwendbar, dem Lock-in Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (*Cap*) profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation

Lock-in Event after the occurrence of a Barrier Event. If no Lock-in Event occurs but a Barrier Event occurs and the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with Lock-in and with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if (i) no Lock-in Event occurs but (ii) a Barrier Event occurs (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable)), the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Lock-in and with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Ausserdem kann der Anleger im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne LastLook Komponente nach Eintritt eines Barriereereignisses weiterhin von dem Eintritt eines Lock-in Ereignisses profitieren. Sofern kein Lock-in Ereignis, aber ein Barriereereingis eintritt und sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig entwickelt, bilden Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist, falls (i) kein Lock-in Ereignis eintritt, jedoch (ii) ein Barriereereignis eintritt (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **unterschreitet**), das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in und mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind,

Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

AA. Bonus Certificates with inverse structure and a Cap

Bonus Certificates with inverse structure and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions Bonus Certificates with inverse structure and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level

wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (*Cap*) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

AA. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche- die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a Cap is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a Cap, will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a Cap reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). Investors in Bonus Certificates with inverse structure should note that the Final Redemption Amount may rise only to an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any positive performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively, (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflect such performance resulting on a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Bonus Certificates with inverse structure and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in

Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswert bzw. der Basiswerte. Anleger in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der Finale Rückzahlungsbetrag nur auf einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) erhöhen kann. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der Basiswerte). Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen)

the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure and a Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe-Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a Cap no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sein.

On the Final Redemption Date, Bonus Certificates with inverse structure and a Cap are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100%

case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

BB. Bonus Certificates with a bear feature with Cap

Bonus Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of a Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The profit potential in relation to Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped, which means that investors in Bonus Certificates with a bear feature with Cap will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap.

Bonus Certificates with a bear feature with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier

BB. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen

Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

eines Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit einem Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Cap.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with a bear feature with Cap directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of a Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature with Cap is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-

Performing Underlying).

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a negative performance, due to the Cap, investors will not participate in a negative performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

CC. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable

Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

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

CC. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren

Terms and Conditions where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, which will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying(s) exceeding such maximum amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) (und einem infolgedessen steigenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der Basiswerte). Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten sinkt), führt dies zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts (bzw. der Basiswerte). Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

Totalverlust hinzunehmen.

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des

DD. Outperformance Bonus Certificates

Outperformance Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s), this means that an investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate is not capped. In the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Holders of Outperformance Bonus Certificates participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed positively. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the participation in any positive performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Outperformance Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier

Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sein.

DD. Outperformance-Bonus-Zertifikate

Outperformance-Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte,nach Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **zumindest eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte

(such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or the Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or such Strike, as applicable. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable), an Outperformance Bonus Certificate will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the Barrier or Strike (as applicable), the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

die Barriere bzw. den Referenzkurs (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, diesen Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, diesem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), an Outperformance Bonus Certificate no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions proportionally) in any increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with

Outperformance-Bonus-Zertifikate.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist, oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet**, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Bonus-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen

physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

EE. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the

EE. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der

Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increase(s) only slightly (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the positive performance of the Underlying(s). Investors in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure should be aware that the potential return of an investment in such Complex Products is capped and the Final Redemption Amount may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Participation. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be limited.

Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sollten sich bewusst sein, dass die potenzielle Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist und sich der Finale Rückzahlungsbetrag maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Partizipation erhöhen kann. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur möglicherweise erzielen kann, vom

Umfang her beschränkt.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt,. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred,

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

On the Final Redemption Date, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

FF. Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement

Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying, this means that an investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement is not capped.

In accordance with the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In addition to the delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, the holder may upon redemption potentially also receive an amount in cash that is calculated depending on the development of the Underlying until the Final Fixing Date.

Holders of Outperformance Bonus Certificates linked to

gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

FF. Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen

Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, ist nach oben nicht begrenzt.

Gemäß den anwendbaren Emissionsbedingungen werden Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vorsehen, entspricht dieser 100 % der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Die Umwandlungswährung kann, je nach den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen, ein Devisenkurs, ein Rohstoff, oder eine Aktie sein. Zusätzlich zur Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, kann der Inhaber bei Rückzahlung möglicherweise einen Geldbetrag erhalten, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Festlegungstag berechnet wird.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in

one Underlying with physical settlement participate above average in any increase in the value of the Underlying due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions. If the value of the Underlying develops favourably, holders will upon redemption of the Outperformance Bonus Certificates in addition to the delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, also receive an amount in cash upon redemption that is calculated depending upon the performance of the Underlying until the Final Fixing Date and the amount by which the Participation exceeds 1 (one). Therefore, if the Underlying performs positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement will outperform a comparable direct investment in the Underlying. If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier, the participation in any positive performance of the Underlying may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage). In the latter case, holders will upon redemption only receive the delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions and no additional amount in cash will be paid.

Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and on the Final Redemption Date the Complex Products will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) which represents a compensation payment if the Final Level of the Underlying is below the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions.

Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), der in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist. Falls der Wert des Basiswerts sich günstig entwickelt, erhält der Inhaber bei Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate zusätzlich zur Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, einen Geldbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Rückzahlungstag und dem Betrag, um den die Partizipation den Wert von 1 (eins) übersteigt. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts nach Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen. Im letzten Fall werden die Inhaber bei Rückzahlung lediglich die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, und keinen zusätzlichen Geldbetrag erhalten.

Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und am Finalen Rückzahlungstag werden die Komplexen Produkte durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, und durch Zahlung eines Geldbetrags getilgt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann), dieser Geldbetrag stellt eine Ausgleichszahlung dar, falls der Schlusskurs des Basiswerts den in den

The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier, an Outperformance Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement is redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero). Where the Final Level of the Underlying is below the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions, an additional amount will be paid to holders depending on the performance of the Underlying and which provides holders with the conditional protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier, an Outperformance Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement no longer offers conditional protection and,

anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs unterschreitet.

Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts die Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) der Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionbedingungen angegeben) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**, durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, und durch Zahlung eines Geldbetrags, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts berechnet wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann). Sofern der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs unterschreitet, wird ein zusätzlicher Betrag an die Inhaber gezahlt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird und den Inhabern einen bedingten Schutz bietet. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist, oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **unterschreitet**, so gewährt ein

consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (i.e., delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, plus a payment of a cash amount where the Final Level of the Underlying **is below** the Strike) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. However, in case of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions on average) in any increase in the value of the Underlying after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, due to the redemption of the Complex Product by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as applicable, plus in case of an above average participation, an amount in cash which is calculated depending upon the performance of the Underlying until the Final Fixing Date.

If the value of the Underlying develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement directly reflect the negative performance of the Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying. On the Final Redemption Date, an Outperformance Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement is in such case redeemed by delivery of a number of Underlyings or the Conversion Amount, as applicable. The value of the Underlying or the Conversion Amount delivered to the holder may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

GG. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited

Outperformance-Bonus-Zertifikat, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages, sofern der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs **unterschreitet**) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Inhaber jedoch immer noch überproportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertsteigerung des Basiswerts nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag partizipieren; dies ergibt sich aufgrund der Tilgung der Komplexen Produkte durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, sowie im Falle der überproportionalen Partizipation einen Geldbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Festlegungstag berechnet wird.

Entwickelt sich der Wert des Basiswerts ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **unterschreitet**, das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert. In dem Fall wird am Finalen Rückzahlungstag ein Outperformance-Bonus-Zertifikat, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, entweder durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Der Wert des Basiswert oder des Umwandlungsbetrags, der dem Inhaber geliefert wird, kann auch Null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

GG. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang

participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increased Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Holders of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform negatively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable short investment in the Underlying(s). If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any negative performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist daher bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

An investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the Underlying(s) or the Best-Performing Underlying, as specified in the applicable Terms and Conditions, has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Outperformance Bonus Certificate).

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder gegebenenfalls der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Outperformance-Bonus-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten

Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with a bear feature provides investors therein with a security buffer.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions, proportionally) in any decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates with a bear feature directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing only), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der

case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing only), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

HH. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios, specified in the applicable Terms and Conditions, where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the

Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Bonus-Zertifikats durch Zahlung eines Geldbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

HH. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten

preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Bonus Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

II. Outperformance Bonus Certificates with Cap

Outperformance Bonus Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s)

des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

II. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts

up to the Cap. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

The profit potential in relation to Outperformance Bonus Certificates with Cap is capped, which means that investors in Outperformance Bonus Certificates with Cap will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Bonus Certificates with Cap participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap. If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the participation in any positive performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Das Gewinnpotenzial bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte bis zur Obergrenze. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **zumindest eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance Bonus Certificates with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere oder den Referenzkurs (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren

will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or the Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or the Strike, as applicable. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses iin Bezug auf eine Barriere st in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable), an Outperformance Bonus Certificate with Cap will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Outperformance Bonus Certificates with Cap is capped. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable), the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, jedoch mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit einem Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), an Outperformance Bonus Certificate with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates with Cap without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions, proportionally) in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance

Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist, oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet**, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung

Bonus Certificate with Cap is either redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

JJ. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the

eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

JJ. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an

Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increases only slightly (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the positive performance of the Underlying(s). Investors in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap should note that the Final Redemption Amount may rise only to an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any positive performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be

mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der Finale Rückzahlungsbetrag nur auf einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der

limited.

Obergrenze (Cap) erhöhen kann. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit**

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

On the Final Redemption Date, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

KK. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature and with Cap

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The profit potential in relation to Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped, which means that investors in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the

"LastLook"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

KK. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren, die zu einem höheren Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder

Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops negatively, an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap will outperform a comparable short investment in the Underlying(s) up to the Cap. If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any negative performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is

Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten bis zur Obergrenze. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, jedoch mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit einem

capped. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap provides investors therein with a security buffer.

Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions, proportionally) in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Near-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

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

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

LL. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios, specified in the applicable Terms and Conditions, where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the

oder einen Totalverlust erleiden.

LL. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der

relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying(s) exceeding such amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Bonus Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the

Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere.

Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

MM. Twin-Win Certificates

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s) and, as long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), resulting in each case in an increased Final Redemption Amount. In the case of a Twin-Win Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket

MM. Twin-Win-Zertifikate

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven oder – in begrenztem Umfang und solange kein Barriereereignis eintritt – an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, d.h. in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur

feature following the occurrence of a Barrier Event.

und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignisses.

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s) (*i.e.,* an Upside Participation). Therefore, if the value of the Underlying(s) increases, the holder will proportionally participate in the increase in the value of the Underlying(s) (in such case the Upside Participation will be a multiplier equal to 1 (one)). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates may provide for participation above average in the positive development of the value of the Underlying(s), due to a leveraged Upside Participation (in such case the Upside Participation will be a multiplier greater than 1 (one)). In the case of a leveraged Upside Participation, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Twin-Win Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). In addition, in the case of Twin-Win Certificates with a leveraged Upside Participation, the applicable Terms and Conditions may specify that the Upside Participation will be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage) after the occurrence of a Barrier Event.

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (eine Upside-Partizipation). Steigt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertanstieg des Basiswerts bzw. der Basiswerte (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins)). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit den Twin-Win-Zertifikaten aufgrund einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator grösser als (eins)) eine überdurchschnittliche Partizipation an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verbunden sein. Im Fall einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Twin-Win-Zertifikaten mit Upside-Partizipation mit Hebelwirkung vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die Upside-Partizipation von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfällt.

In addition, Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) (*i.e.,* a Downside Participation), as long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the Underlying(s) decreases, the holder will proportionally participate in the decrease in the value of the Underlying(s) down to the Barrier (in such case the Downside Participation will be a multiplier equal to 1). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates may provide for participation above average in the negative development of the value of the Underlying(s), due to a leveraged Downside Participation. In the case of a leveraged Downside Participation (in such case the Downside Participation will be a multiplier greater than 1), if the Underlying(s) perform negatively (and as long as no Barrier Event occurs), an investment in Twin-Win Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) down to the Barrier. If the value of the Underlying(s) does reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Twin-Win Certificates no longer offer a Downside Participation (*i.e.,* the holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)) and the negative performance of the Underlying(s) may lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (eine Downside-Partizipation), solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten bis zur Barriere (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit den Twin-Win-Zertifikaten aufgrund der Downside-Partizipation mit Hebelwirkung eine überdurchschnittliche Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verbunden sein. Im Fall einer Downside-Partizipation mit Hebelwirkung (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator grösser als 1 (eins) weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und solange kein Barriereereignis eingetreten ist) bis zum Erreichen der Barriere eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), sehen die Twin-Win-

Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Twin-Win Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Twin-Win Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Twin-Win Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, as long as no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate allows the holder thereof to realise a positive return irrespective of whether the value of the Underlying(s) has/have developed positively or negatively. In such case, (i) if the Underlying(s) performed positively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any positive performance of the Underlying(s), or (ii) if the Underlying(s) performed negatively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any negative performance of the Underlying(s) down to the Barrier. Consequently, on the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate will be redeemed at a cash amount at least equal to the minimum redemption amount specified in the applicable Terms and Conditions (which is generally not less than the Denomination), irrespective of the performance of the Underlying(s). Therefore the minimum redemption amount provided for under the Twin-Win Certificates, as long as no Barrier Event has occurred, provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate no longer offers a Downside Participation (*i.e.,* the holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)). However, in case of a Twin-Win Certificate without a LastLook feature, the holder may still benefit from an unlimited participation (if specified in the applicable Terms and Conditions, with leverage) in any positive performance of

Zertifikate keine Downside-Partizipation mehr vor (d.h. die Inhaber partizipieren nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte) und anstelle eines höheren Finalen Rückzahlungsbetrags hat jede negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Twin-Win-Zertifikats sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festsetzungstag (Twin-Win-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Twin-Win-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag kann der Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten, solange kein Barriereereignis eingetreten ist, unabhängig davon, ob sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv oder negativ entwickelt hat, eine positive Rendite erzielen. In diesem Fall partizipiert der Inhaber (i) bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (ii) bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Barriere. Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Twin-Win-Zertifikate daher, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, der mindestens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Mindestrückzahlungsbetrag (der in der Regel nicht unter der Stückelung liegt) entspricht, unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Twin-Win-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, sieht ein Twin-Win-Zertifikat keine Downside-Partizipation mehr vor (d.h. der Inhaber partizipiert nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte). Im Fall von Twin-Win-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente können die Inhaber jedoch immer noch in unbegrenztem Umfang (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen,

the Underlying(s). Upon the occurrence of a Barrier Event, if the value of the Underlying(s) decreases, the Final Redemption Amount under the Twin-Win Certificates decreases and Twin-Win Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Twin-Win Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying). In such event, a Twin-Win Certificate will either be redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In each case, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

NN. Twin-Win Certificates with Cap

Twin-Win Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap and, as long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), resulting in each case in an increased Final Redemption Amount. In the case of a Twin-Win Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Twin-Win Certificates linked

mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Sinkt der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, reduziert sich im Falle des Eintritts eines Barriereereignisses auch der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate zu zahlende Finale Rückzahlungsbetrag und bilden die Twin-Win-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt ab. Daher ist das mit einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate verbundene Risiko im Falle des Eintritts eines Barriereereignisses vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung eines Twin-Win-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. In jedem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

NN. Twin-Win-Zertifikate mit Cap

Twin-Win-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze (Cap) oder – in begrenztem Umfang und solange kein Barriereereignis eintritt – an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, d.h. in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten

to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature following the occurrence of a Barrier Event.

Twin-Win Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap (*i.e.,* an Upside Participation). Therefore, if the value of the Underlying(s) increases, the holder will proportionally participate in the increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap (in such case the Upside Participation will be a multiplier equal to 1 (one)). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates with Cap may provide for participation above average in the positive development of the value of the Underlying(s) up to the Cap, due to a leveraged Upside Participation (in such case the Upside Participation will be a multiplier greater than 1 (one)). In the case of a leveraged Upside Participation, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Twin-Win Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap. In addition, in the case of Twin-Win Certificates with a leveraged Upside Participation, the applicable Terms and Conditions may specify that the Upside Participation will be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage) after the occurrence of a Barrier Event.

The potential return on Twin-Win Certificates with Cap is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap.

In addition, Twin-Win Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) (*i.e.,* a Downside Participation), as long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the Underlying(s) decreases, the holder will proportionally participate in the decrease in the value of the Underlying(s) down to the Barrier (in such case the Downside Participation will be a multiplier equal to 1). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates with Cap may provide for participation above average in the negative development of the value of the Underlying(s), due to a leveraged Downside Participation. In the case of a leveraged Downside Participation (in such case the Downside Participation will be a multiplier greater than 1), if the Underlying(s) perform negatively (and as long as no Barrier Event occurs), an investment in Twin-Win Certificates with Cap will outperform a comparable direct

Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignisses.

Twin-Win-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze zu partizipieren (eine Upside-Partizipation). Steigt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertanstieg des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins)). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit Twin-Win-Zertifikaten mit Cap aufgrund einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator grösser als (eins)) eine überdurchschnittliche Partizipation an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze verbunden sein. Im Fall einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit Cap bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte bis zur Obergrenze. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Twin-Win-Zertifikaten mit Upside-Partizipation mit Hebelwirkung vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die Upside-Partizipation von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfällt.

Die potenzielle Rendite auf Twin-Win-Zertifikate mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Twin-Win-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (eine Downside-Partizipation), solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten bis zur Barriere (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit Twin-Win-Zertifikaten mit Cap aufgrund der Downside-Partizipation mit Hebelwirkung eine überdurchschnittliche Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verbunden sein. Im Fall einer Downside-Partizipation mit Hebelwirkung (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator grösser als 1

investment in the Underlying(s) down to the Barrier. If the value of the Underlying(s) does reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Twin-Win Certificates with Cap no longer offer a Downside Participation (*i.e.,* the holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)) and the negative performance of the Underlying(s) may lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Twin-Win Certificate with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Twin-Win Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Twin-Win Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, as long as no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate with Cap allows the holder thereof to realise a positive return irrespective of whether the value of the Underlying(s) has/have developed positively or negatively. In such case, (i) if the Underlying(s) performed positively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap, or (ii) if the Underlying(s) performed negatively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any negative performance of the Underlying(s) down to the Barrier. Consequently, on the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate with Cap will be redeemed at a cash amount at least equal to the minimum redemption amount specified in the applicable Terms and Conditions (which is generally not less than the Denomination), irrespective of the performance of the Underlying(s). Therefore the minimum redemption amount provided for under the Twin-Win Certificates with Cap, as long as no Barrier Event has occurred, provides investors therein with a security buffer.

(eins) weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit Cap bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und solange kein Barriereereignis eingetreten ist) bis zum Erreichen der Barriere eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), sehen Twin-Win-Zertifikate mit Cap keine Downside-Partizipation mehr vor (d.h. die Inhaber partizipieren nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte) und anstelle eines höheren Finalen Rückzahlungsbetrags hat jede negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Twin-Win-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festsetzungstag (Twin-Win-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Twin-Win-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag kann der Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten mit Cap, solange kein Barriereereignis eingetreten ist, unabhängig davon, ob sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv oder negativ entwickelt hat, eine positive Rendite erzielen. In diesem Fall partizipiert der Inhaber (i) bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze oder (ii) bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Barriere. Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Twin-Win-Zertifikate mit Cap daher, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, der mindestens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Mindestrückzahlungsbetrag (der in der Regel nicht unter der Stückelung liegt) entspricht, unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate with Cap no longer offers a Downside Participation (*i.e.,* the holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)). However, in case of a Twin-Win Certificate with Cap without a LastLook feature, the holder may still benefit from a limited positive performance of the Underlying(s) (if specified in the applicable Terms and Conditions, with leverage) up to the Cap. Upon the occurrence of a Barrier Event, if the value of the Underlying(s) decreases, the Final Redemption Amount under Twin-Win Certificates with Cap decreases and Twin-Win Certificates with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Twin-Win Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Twin-Win Certificates with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying). In such event, a Twin-Win Certificate with Cap will either be redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In each case, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Basiswerte. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Twin-Win-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, sieht ein Twin-Win-Zertifikat mit Cap keine Downside-Partizipation mehr vor (d.h. der Inhaber partizipiert nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte). Im Fall von Twin-Win-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente können die Inhaber jedoch immer noch in begrenztem Umfang (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze partizipieren. Sinkt der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, reduziert sich im Falle des Eintritts eines Barriereereignisses auch der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate mit Cap zu zahlende Finale Rückzahlungsbetrag und bilden die Twin-Win-Zertifikate mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt ab. Daher ist das mit einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko im Falle des Eintritts eines Barriereereignisses vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung eines Twin-Win-Zertifikats mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. In jedem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

OO. Twin-Win Certificates with inverse structure

Twin-Win Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance (*i.e.,* an Upside Participation) of the Underlying(s) and, as long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance (*i.e.,* a Downside Participation) of the Underlying(s), resulting in each case in an increased Final Redemption Amount. Twin-Win Certificates may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings, with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature following the occurrence of a Barrier Event.

In the case of Twin-Win Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Twin-Win Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

OO. Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur

Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung (d.h. eine Upside-Partizipation) und - solange kein Barriereereignis eintritt - und in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung (d.h. eine Downside-Partizipation) des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, d.h. in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag. Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignisses.

Bei Twin-Win-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser

Due to such conversion, the performance of an investment in Twin-Win Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment, and as long as no Barrier Event occurs, long investment, in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Twin-Win Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Upside Participation. This means that the potential return on Twin-Win Certificates with inverse structure is capped. If the Underlying(s) has/have performed positively, the Upside Participation, *i.e.,* a multiplier as specified in the applicable Terms and Conditions, is applied for the calculation of the Final Redemption Amount. Twin-Win Certificates may provide for an Upside Participation above 1 (one), if specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, if the value of the Underlying(s) increases only slightly (and therefore, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Twin-Win Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s), but any outperformance that a Holder may potentially obtain with such an investment in Twin-Win Certificates will be limited. In addition, in the case of Twin-Win Certificates with an Upside Participation above 1 (one), the applicable Terms and Conditions may specify that the Upside Participation will be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event.

Furthermore, Twin-Win Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), as long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the Underlying(s) decreases (and therefore, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases) but no Barrier Event occurs, the Holder will participate in the decrease in the value of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the

Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment, und solange kein Barriereereignis eintritt, wie ein vergleichbares Long Investment, in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen

Somit bildet eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Upside-Partizipation steigen. Eine potenzielle Rendite auf Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ist somit nach oben begrenzt. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird die Upside-Partizipation, d.h. ein Multiplikator (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendet. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Twin-Win-Zertifikate mit einer Upside-Partizipation grösser als 1 (eins) ausgestattet sein. In diesem Fall können Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten) überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, jedoch ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer solchen Anlage in Twin-Win-Zertifikate möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Twin-Win-Zertifikaten mit einer Upside-Partizipation von grösser als 1 (eins) vorsehen, dass die Upside-Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert wird.

Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und steigt infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten), ohne dass ein Barriereereignis eintritt, partizipiert der Inhaber an diesem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten und dies führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Erhöhung des

Underlying(s). If the Underlying(s) has/have performed negatively and no Barrier Event occurs, the Downside Participation, *i.e.,* a multiplier as specified in the applicable Terms and Conditions, is applied for the calculation of the Final Redemption Amount. Twin-Win Certificates may provide for a Downside Participation above 1 (one), if specified in the applicable Terms and Conditions. If the Downside Participation is above 1 (one), investors' participation in any negative performance of the Underlying(s) will be higher than when the Participation is at 1 (one) (such performance as measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions).

If, however, the value of the Underlying(s) or the Basket, as applicable, does reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Twin-Win Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and no longer offer a Downside Participation (*i.e.,* the Holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)) and any negative performance of the Underlying(s) will lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffer after a 50% decrease in the value of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) as measured on the Final Fixing Date. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (**or**, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level is **above**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of Twin-Win Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "Last Look" feature**).

If a Barrier Event has occurred, Twin-Win Certificates with inverse structure will either be redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in

Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und eines Nichteintritts eines Barriereereignisses wird die Downside-Partizipation, d.h. ein Multiplikator (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendet. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Twin-Win-Zertifikate mit einer Downside-Partizipation grösser als 1 (eins) ausgestattet sein. Liegt die Downside-Partizipation über 1 (eins), partizipieren Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in einem grösseren Umfang, als wenn die Partizipation 1 (eins) entspricht (diese Wertentwicklung wird jeweils am Finalen Festlegungstag nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt).

Wenn dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Korbs die Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), sehen die Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur keine Downside-Partizipation mehr vor (d.h. die Inhaber partizipieren nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte) und jede negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte hat am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unterschritten bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (**oder** wenn der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten diese Barriere **überschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Ist ein Barriereereignis eingetreten erfolgt die Rückzahlung der Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die

respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Upon the occurrence of a Barrier Event, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Nach Eintritt eines Barriereereignisses können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

PP. Accumulator Notes without a bear feature

Accumulator Notes allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive development of an Underlying in the form of an FX Rate. The Final Redemption Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will depend upon the development of the Underlying on the Final Fixing Date and on each Fixing Business Day during the Observation Period. If on a Fixing Business Day, the Accumulator Condition is satisfied, Accumulator Notes will be automatically converted in part into the Conversion Currency at a fixed Conversion Rate set out in the applicable Terms and Conditions. Holders may therefore 'accumulate' amounts in the Conversion Currency at a fixed Conversion Rate which, if the level of the Underlying increases above the Conversion Rate, may be beneficial for Holders, but, if the level of the Underlying decreases below the Conversion Rate, may also cause losses for Holders. In case of Accumulator Notes with physical settlement, the Final Redemption Amount payable to Holders may therefore consist of two separate payments, one portion in the Issue Currency and another portion in the Conversion Currency, as a result of such conversion. Holders of Accumulator Notes with cash settlement will only receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency, as any portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency will be automatically reconverted into the Issue Currency on the Final Fixing Date.

The Accumulator Condition is typically satisfied on a Fixing Business Day if the level of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier, and in addition, if so specified in the applicable Terms and Conditions, if the level of the Underlying **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

PP. Accumulator Notes ohne Bear-Struktur

Accumulator Notes ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses zu partizipieren. Die Höhe des am Finalen Rückzahlungstag an die Inhaber zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts am Finalen Festlegungstag und an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum ab. Ist die Accumulator-Bedingung an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, so erfolgt ein automatischer Teilumtausch der Accumulator Notes in die Umwandlungswährung zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten festen Umwandlungssatz. Die Inhaber können daher Beträge in der Umwandlungswährung zu einem festen Umwandlungssatz "akkumulieren", was vorteilhaft für die Inhaber sein kann, wenn der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz übersteigt, möglicherweise aber auch zu Verlusten für Inhaber führen kann, wenn der Kurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz fällt. Somit kann der bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung an die Inhaber zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag aufgrund dieser Umwandlung aus zwei separaten Zahlungen, einer Teilzahlung in der Emissionswährung und einer Teilzahlung in der Umwandlungswährung, bestehen. Inhaber von Accumulator Notes mit Barabwicklung erhalten den Finalen Rückzahlungsbetrag ausschliesslich in der Emissionswährung, da am Finalen Festlegungstag automatisch ein Rückumtausch aller in die Umwandlungswährung umgetauschten Teile der Komplexen Produkte in die Emissionswährung erfolgt.

Die Accumulator-Bedingung gilt in der Regel an einem Festlegungs-Geschäftstag als erfüllt, wenn der Kurs des Basiswerts die Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht**, und darüber hinaus (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), wenn der Kurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **überschreitet oder** (sofern die

If the Underlying develops positively and during the Observation Period the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier, the applicable Terms and Conditions of the Accumulator Notes will either provide that such Complex Product stops accumulating amounts in the Conversion Currency (i) only on the respective Fixing Business Day (such Complex Products are referred to as "**Soft Accumulator Notes**"), or (ii) for the entire remaining term of such Accumulator Notes beginning with the time when the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier for the first time (such occurrence defined as a "**Barrier Event**"). Holders of Soft Accumulator Notes may therefore continue to benefit from an accumulation of additional amounts in the Conversion Currency if the Accumulator Condition is satisfied on any subsequent Fixing Business Day while Holders of all other Accumulator Notes will upon the occurrence of a Barrier Event no longer accrue any amounts in the Conversion Currency. If the Underlying develops positively and if, in case of Soft Accumulator Notes, the level of the Underlying **is above** (**or** if so specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Barrier on each Fixing Business Day during the Observation Period, or in case of all other Accumulator Notes, a Barrier Event occurs on the first Fixing Business Day, Holders will receive no portion in the Conversion Currency at all. In such event, Holders of Accumulator Notes should be aware that they do not participate in any positive development of the Underlying. In addition, Holders of all Accumulator Notes except for Soft Accumulator Notes should note that the Barrier is typically observed on a continuous basis during the Observation Period which means that a Barrier Event may occur at any time during the Observation Period.

In case of Accumulator Notes with physical settlement, the Final Redemption Amount typically consists of two separate payments, a payment in the Issue Currency and a payment in the Conversion Currency, through the latter of which Holders typically obtain their potential return with an investment in Accumulator Notes. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied. Such amount will be equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of

anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) diesem **entspricht**.

Wenn der Basiswert ansteigt und der Kurs des Basiswerts im Beobachtungszeitraum die Barriere **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder überschreitet**, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Accumulator Notes vor, dass die Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung bei diesen Komplexen Produkten entweder (i) nur an dem jeweiligen Festlegungs-Geschäftstag (diese Komplexen Produkte werden als "**Soft Accumulator Notes**" bezeichnet) oder (ii) für die gesamte Restlaufzeit dieser Accumulator Notes beginnend mit dem Zeitpunkt, in dem der Kurs des Basiswerts die Barriere erstmals **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** erstmals **überschreitet** (dieses Ereignis ist als "**Barriereereignis**" definiert) nicht mehr möglich ist. Während die Inhaber von Soft Accumulator Notes daher auch weiterhin von der Akkumulation von zusätzlichen Beträgen in der Umwandlungswährung profitieren können, wenn die Accumulator-Bedingung an einem späteren Festlegungs-Geschäftstag erfüllt ist, ist für die Inhaber aller anderen Arten von Accumulator Notes eine Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung nach Eintritt eines Barriereereignisses nicht mehr möglich. Wenn der Basiswert ansteigt und bei Soft Accumulator Notes der Kurs des Basiswerts die Barriere an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum **überschreitet** (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, dieser **entspricht**) oder wenn bei allen anderen Arten von Accumulator Notes ein Barriereereignis am ersten Festlegungs-Geschäftstag eintritt, erhalten die Inhaber keinerlei Teilbeträge in der Umwandlungswährung. In diesem Fall sollten sich die Inhaber von Accumulator Notes bewusst sein, dass sie nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden. Ferner sollten die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes (mit Ausnahme von Soft Accumulator Notes) zur Kenntnis nehmen, dass die Barriere im Beobachtungszeitraum in der Regel fortlaufend beobachtet wird, d.h. im Beobachtungszeitraum kann jederzeit ein Barriereereignis eintreten.

Bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung besteht der Finale Rückzahlungsbetrag in der Regel aus zwei separaten Zahlungen, eine in der Emissionswährung und eine in der Umwandlungswährung, wobei Anleger typischerweise durch die letztgenannte Zahlung ihre potenzielle Rendite mit einer Anlage in Accumulator Notes erzielen. Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist. Dieser Betrag entspricht der Stückelung multipliziert mit dem

Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Issue Currency corresponds to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Therefore, the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days on which the Accumulator Condition is satisfied either in case of Soft Accumulator Notes during the Observation Period or, in case of all other Accumulator Notes, during the Observation Period and prior to the occurrence of a Barrier Event. In case the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, Holders may typically benefit from a high portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency through the reconversion of such portion into the Issue Currency at the then prevailing increased level of the Underlying.

In case of Accumulator Notes with cash settlement, Holders will receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency and no separate payment in the Coversion Currency. Any portion of the Accumulator Notes converted into the Conversion Currency during the term of the Complex Product (corresponding to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period) will automatically be reconverted into the Issue Currency at the Final Level of the Underlying and paid to the Holder as part of the Final Redemption Amount. Therefore, the Final Redemption Amount may increase above the Denomination depending upon the number of Fixing Business Days during the Obser-vation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and depending upon the positive development of the Underlying above the Conversion Rate (as measured on the Final Fixing Date). In case of Accumulator Notes with inverse structure, the percentage of the positive performance of the

Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, und dieser Betrag wird zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht. Der in der Emissionswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags entspricht dem Restbetrag der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (d.h. er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt somit in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und zwar entweder (bei Soft Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum oder (bei allen anderen Arten von Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum und vor Eintritt eines Barriereereignisses. Übersteigt der Schlusskurs des Basiswerts den Umwandlungssatz, profitieren die Inhaber in der Regel von einem hohen Anteil des Finalen Rückzahlungsbetrags, der in der Umwandlungswährung gezahlt wird, da dieser Teilbetrag dann zu dem jeweils geltenden höheren Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht werden kann.

Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag in der Emissionswährung, und es erfolgt keine separate Zahlung in der Umwandlungswährung. Jeder während der Laufzeit des Komplexen Produkts in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Accumulator Notes (dieser entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum) wird automatisch zum Schlusskurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht und als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags an die Inhaber gezahlt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann somit die Stückelung übersteigen, und zwar in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und in Abhängigkeit davon, inwieweit der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz (gemessen am Finalen

Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be lower than the corresponding percentage gain of the Underlying.

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

Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Accumulator Notes may provide for an early termination upon the occurrence of a Barrier Event. In such case, Accumulator Notes with physical settlement will be redeemed early by payment of a Final Redemption Amount consisting of (a) a portion in the Conversion Currency equal to the Denomination multiplied by the ratio of (i) the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and (ii) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted

Festlegungstag) übersteigt. Bei Accumulator Notes mit inverser Struktur ist der Prozentsatz einer solchen positiven Wertentwicklung des Basiswerts, der nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

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

Ferner können die Accumulator Notes (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) eine vorzeitige Kündigung nach Eintritt eines Barriereereignisses vorsehen. In diesem Fall erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Accumulator Notes mit physischer Abwicklung durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags bestehend aus: (a) einem Teilbetrag in der Umwandlungswährung in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (i) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-

into the Conversion Currency at the Conversion Rate, and (b) a portion in the Issue Currency corresponding to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied, and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Likewise, Accumulator Notes with cash settlement will be early redeemed upon the occurrence of the Barrier Event at a Final Redemption Amount payable in the Issue Currency which reflects the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and the positive development of the Underlying above the Conversion Rate (as measured on the day of the occurrence of the Barrier Event). Holders should be aware that they will not benefit from any favourable development of the Underlying following the early redemption of such Accumulator Notes.

QQ. Accumulator Notes with a bear feature

Accumulator Notes with a bear feature allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the negative development of an Underlying in the form of an FX Rate. The Final Redemption Amount payable to Holders on the Final Redemption Date will depend upon the development of the Underlying on the Final Fixing Date and on each Fixing Business Day during the Observation Period. If on a Fixing Business Day, the Accumulator Condition is satisfied, Accumulator Notes with a bear feature will be automatically converted in part into the Conversion Currency at a fixed Conversion Rate set out in the applicable Terms and Conditions. Holders may therefore 'accumulate' amounts in the Conversion Currency at a fixed Conversion Rate which, if the level of the Underlying decreases below the Conversion Rate, may be beneficial for Holders, but, if the level of the Underlying increases above the Conversion Rate, may also cause losses for Holders. In case of Accumulator Notes with physical settlement, the Final Redemption Amount payable to Holders may therefore consist of two separate payments one portion in the Issue Currency and another portion in the Conversion Currency as a result of such conversion. Holders of Accumulator Notes with cash settlement will only receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency, as any portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency will be automatically reconverted into the Issue Currency on the Final Fixing Date.

Bedingung erfüllt ist, und (ii) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, wobei dieser Betrag zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht wird, und (b) einem Teilbetrag in der Emissionswährung in Höhe des Restbetrags der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (d.h. er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Auch bei Accumulator Notes mit Barabwicklung erfolgt nach Eintritt des Barriereereignisses die vorzeitige Rückzahlung in Höhe eines in der Emissionswährung zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags, der die Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und die positive Wertentwicklung des Basiswerts oberhalb des Umwandlungssatzes (gemessen am Tag des Eintritts des Barriereereignisses) abbildet. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Accumulator Notes nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.

QQ. Accumulator Notes mit Bear-Struktur

Accumulator Notes mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der negativen Wertentwicklung eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses zu partizipieren. Die Höhe des am Finalen Rückzahlungstag an die Inhaber zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts am Finalen Festlegungstag und an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum ab. Ist die Accumulator-Bedingung an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, so erfolgt ein automatischer Teilumtausch der Accumulator Notes mit Bear-Struktur in die Umwandlungswährung zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten festen Umwandlungssatz. Die Inhaber können daher Beträge in der Umwandlungswährung zu einem festen Umwandlungssatz "akkumulieren", was vorteilhaft für die Inhaber sein kann, wenn der Kurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz fällt, möglicherweise aber auch zu Verlusten für Inhaber führen kann, wenn der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz übersteigt. Somit kann der bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung an die Inhaber zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag aufgrund dieser Umwandlung aus zwei separaten Zahlungen, einer Teilzahlung in der Emissionswährung und einer Teilzahlung in der Umwandlungswährung, bestehen. Inhaber von Accumulator Notes mit Barabwicklung erhalten den Finalen Rückzahlungsbetrag ausschliesslich in der Emissionswährung, da am Finalen Festlegungstag

The Accumulator Condition is typically satisfied on a Fixing Business Day if the level of the Underlying **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier, and in addition, if so specified in the applicable Terms and Conditions, if the level of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

If the Underlying develops negatively and during the Observation Period the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Barrier, the applicable Terms and Conditions of the Accumulator Notes with a bear feature will either provide that such Complex Product stops accumulating amounts in the Conversion Currency (i) only on the respective Fixing Business Day (such Complex Products are referred to as "Soft Accumulator Notes"), or (ii) for the entire remaining term of such Accumulator Notes beginning with the time when the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Barrier for the first time (such occurrence defined as a "**Barrier Event**"). Holders of Soft Accumulator Notes with a bear feature may therefore continue to benefit from an accumulation of additional amounts in the Conversion Currency if the Accumulator Condition is satisfied on any subsequent Fixing Business Day while Holders of all other Accumulator Notes with a bear feature will upon the occurrence of a Barrier Event no longer accrue any amounts in the Conversion Currency. If the Underlying develops negatively and if, in case of Soft Accumulator Notes with a bear feature, the level of the Underlying **is below** (**or** if so specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Barrier on each Fixing Business Day during the Observation Period, or in case of all other Accumulator Notes with a bear feature, a Barrier Event occurs on the first Fixing Business Day, Holders will receive no portion in the Conversion Currency at all. In such event, Holders of Accumulator Notes with a bear feature should be aware that they do not participate in any negative development of the Underlying. In addition, Holders of all Accumulator Notes with a bear feature except for Soft Accumulator Notes with a bear feature should note that the Barrier is typically observed on a continuous basis during the Observation Period which means that a Barrier Event may occur at any time during the Observation Period.

automatisch ein Rückumtausch aller in die Umwandlungswährung umgetauschten Teile der Komplexen Produkte in die Emissionswährung erfolgt.

Die Accumulator-Bedingung gilt in der Regel an einem Festlegungs-Geschäftstag als erfüllt, wenn der Kurs des Basiswerts die Barriere **überschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht**, und darüber hinaus (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), wenn der Kurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) diesem **entspricht**.

Wenn der Basiswert sinkt und der Kurs des Basiswerts im Beobachtungszeitraum die Barriere **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder unterschreitet**, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Accumulator Notes mit Bear-Struktur vor, dass die Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung bei diesen Komplexen Produkten entweder (i) nur an dem jeweiligen Festlegungs-Geschäftstag (diese Komplexen Produkte werden als "Soft Accumulator Notes" bezeichnet) oder (ii) für die gesamte Restlaufzeit dieser Accumulator Notes beginnend mit dem Zeitpunkt, in dem der Kurs des Basiswerts die Barriere erstmals **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** erstmals **unterschreitet** (dieses Ereignis ist als "**Barriereereignis**" definiert) nicht mehr möglich ist. Während die Inhaber von Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur daher auch weiterhin von der Akkumulation von zusätzlichen Beträgen in der Umwandlungswährung profitieren können, wenn die Accumulator-Bedingung an einem späteren Festlegungs-Geschäftstag erfüllt ist, ist für die Inhaber aller anderen Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur eine Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung nach Eintritt eines Barriereereignisses nicht mehr möglich. Wenn der Basiswert sinkt und bei Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur der Kurs des Basiswerts die Barriere an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum **unterschreitet** (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, dieser **entspricht**) oder wenn bei allen anderen Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur ein Barriereereignis am ersten Festlegungs-Geschäftstag eintritt, erhalten die Inhaber keinerlei Teilbeträge in der Umwandlungswährung. In diesem Fall sollten sich die Inhaber von Accumulator Notes mit Bear-Struktur bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden. Ferner sollten die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur (mit Ausnahme von Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur) zur Kenntnis nehmen, dass die Barriere im Beobachtungszeitraum in der Regel fortlaufend beobachtet wird, d.h. im Beobachtungszeitraum kann

In case of Accumulator Notes with physical settlement, the Final Redemption Amount typically consists of two separate payments, a payment in the Issue Currency and a payment in the Conversion Currency, through the latter of which Holders typically obtain their potential return with an investment in Accumulator Notes. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied. Such amount will be equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Issue Currency corresponds to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Therefore, the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days on which the Accumulator Condition is satisfied either in case of Soft Accumulator Notes during the Observation Period or, in case of all other Accumulator Notes, during the Observation Period and prior to the occurrence of a Barrier Event. In case the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, Holders may typically benefit from a high portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency through the reconversion of such portion into the Issue Currency at the then prevailing decreased level of the Underlying.

In case of Accumulator Notes with cash settlement, Holders will receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency and no separate payment in the Conversion Currency. Any portion of the Accumulator Notes converted into the Conversion Currency during the term of the Complex Product (corresponding to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period

jederzeit ein Barriereereignis eintreten.

Bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung besteht der Finale Rückzahlungsbetrag in der Regel aus zwei separaten Zahlungen, eine in der Emissionswährung und eine in der Umwandlungswährung, wobei Anleger typischerweise durch die letztgenannte Zahlung ihre potenzielle Rendite mit einer Anlage in Accumulator Notes erzielen. Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist. Dieser Betrag entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, und dieser Betrag wird zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht. Der in der Emissionswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags entspricht dem Restbetrag der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (d.h. er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt somit in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und zwar entweder (bei Soft Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum oder (bei allen anderen Arten von Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum und vor Eintritt eines Barriereereignisses. Fällt der Schlusskurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz, profitieren die Inhaber in der Regel von einem hohen Anteil des Finalen Rückzahlungsbetrags, der in der Umwandlungswährung gezahlt wird, da dieser Teilbetrag dann zu dem jeweils geltenden niedrigeren Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht werden kann.

Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag in der Emissionswährung, und es erfolgt keine separate Zahlung in der Umwandlungswährung. Jeder während der Laufzeit des Komplexen Produkts in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Accumulator Notes (dieser entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der

(and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period) will automatically be reconverted into the Issue Currency at the Final Level of the Underlying and paid to the Holder as part of the Final Redemption Amount. Therefore, the Final Redemption Amount may increase above the Denomination depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and depending upon the negative development of the Underlying below the Conversion Rate (as measured on the Final Fixing Date). In case of Accumulator Notes with inverse structure and a bear feature, the negative performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be higher than the corresponding percentage loss of the Underlying.

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

Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum) wird automatisch zum Schlusskurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht und als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags an die Inhaber gezahlt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann somit die Stückelung übersteigen, und zwar in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und in Abhängigkeit davon, inwieweit der Kurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz (gemessen am Finalen Festlegungstag) fällt. Bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die negative Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

Sollte sich der Basiswert jedoch ungünstig entwickeln, können die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird) deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Darüber hinaus kann der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz **überschreitet** (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100% über den Umwandlungssatz angestiegen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100% über den Umwandlungssatz angestiegen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50% ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur mit Bear-Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die positive Wertentwicklung des Basiswerts, die nach

Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Accumulator Notes with a bear feature may provide for an early termination upon the occurrence of a Barrier Event. In such case, Accumulator Notes with physical settlement will be redeemed early by payment of a Final Redemption Amount consisting of (a) a portion in the Conversion Currency equal to the Denomination multiplied by the ratio of (i) the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and (ii) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate, and (b) a portion in the Issue Currency corresponding to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied, and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Likewise, Accumulator Notes with cash settlement will be early redeemed upon the occurrence of the Barrier Event at a Final Redemption Amount payable in the Issue Currency which reflects the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and the negative development of the Underlying below the Conversion Rate (as measured on the day of the occurrence of the Barrier Event). Holders should be aware that they will not benefit from any favourable development of the Underlying following the early redemption of such Accumulator Notes.

RR. Drop-Back Certificates

Drop-Back Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying, which means that the potential return on a Drop-Back Certificate is not capped.

Drop-Back Certificates are linked to the performance of an Underlying specified in the Terms and Conditions. On the Issue Date/Payment Date, only a portion of the investment amount per Complex Product (which entire investment amount is equal to the Denomination) is

Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel geringer ist als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

Ferner können die Accumulator Notes mit Bear-Struktur (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) eine vorzeitige Kündigung nach Eintritt eines Barriereereignisses vorsehen. In diesem Fall erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Accumulator Notes mit physischer Abwicklung durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags bestehend aus: (a) einem Teilbetrag in der Umwandlungswährung in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (i) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (ii) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, wobei dieser Betrag zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht wird, und (b) einem Teilbetrag in der Emissionswährung in Höhe des Restbetrags der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (d.h. er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Auch bei Accumulator Notes mit Barabwicklung erfolgt nach Eintritt des Barriereereignisses die vorzeitige Rückzahlung in Höhe eines in der Emissionswährung zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags, der die Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und die negative Wertentwicklung des Basiswerts unterhalb des Umwandlungssatzes (gemessen am Tag des Eintritts des Barriereereignisses) abbildet. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Accumulator Notes nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.

RR. Drop-Back-Zertifikate

Drop-Back-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung eines Basiswerts zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Drop-Back-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt.

Drop-Back-Zertifikate sind an die Wertentwicklung eines in den Emissionsbedingungen angegebenen Basiswerts gekoppelt. Dabei ist am Emissionstag/Zahlungstag nur ein Teil des durch die Stückelung bezeichneten gesamten Anlagebetrags je

linked to such Underlying (such portion the "**Initial Investment Amount**" which is equal to a percentage of the Denomination specified in the Terms and Conditions). The remaining part of the Denomination will only be invested in the Underlying upon the occurrence of specific Trigger Events and will accrue interest at a fixed rate specified in the Terms and Conditions until the occurrence of such Trigger Events. Regarding the interest payable on the Complex Products the Terms and Conditions will provide for one or more periodic interest payments during the term of the Complex Products or for one interest payment as part of the Final Redemption Amount. The remaining part of the Denomination that has not been invested in the Underlying as at the Final Fixing Date (the "**Remaining Denomination**") will be redeemed at the amount of the Remaining Denomination on the Final Redemption Date.

The Terms and Conditions of the Complex Products will provide for one or more Trigger Barriers, which reference the Initial Level of the Underlying and which may be graded according to their level (*e.g.* 95%, 85% and 80% of the Initial Level of the Underlying). If the Level of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** one of these Trigger Barriers on a relevant Trigger Observation Date specified in the Terms and Conditions a Trigger Event will have occurred and consequently, an additional portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) of the Complex Products will be invested into the Underlying and thus be linked to the performance of the Underlying as from the date of occurrence of such Trigger Event (an Investment Date), and the amount of the Remaining Denomination will be reduced accordingly. Drop-Back Certificates therefore imitate an investment strategy, which increases investments in the Underlying when its value is decreasing in order to benefit from expected increases in the value of such investment. If all Trigger Barriers are triggered during the term of the Drop-Back Certificates, the Drop-Back Certificates will be linked fully to the performance of the Underlying and an investment in the Drop-Back Certificates will be similar to an investment in a Tracker Certificate linked to the same Underlying. Upon the occurrence of a Trigger Event, the relevant portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) will cease to accrue interest from the relevant Investment Date and the redemption of the related portion of the Drop-Back Certificate on the Final Redemption will be dependent on the performance of the Underlying from such Investment Date until the Final Fixing Date.

On the Final Redemption Date investors in Drop-Back Certificates will receive a Final Redemption Amount that (i) to the extent that the Drop-Back Certificates are linked to the Underlying, will be dependent on the performance of the Underlying, and (ii) if the Remaining Denomination is not equal to zero as a result of the occurrence of

Komplexem Produkt (dem in den Emissionsbedingungen angegebenen "**Anfänglichen Anlagebetrag**", der einem Prozentsatz der Stückelung entspricht) an den Basiswert gekoppelt. Der verbleibende Teil der Stückelung wird nur bei Eintritt bestimmter Trigger-Ereignisses in den Basiswert investiert und auf diesen verbleibenden Teil der Stückelung wachsen bis zum Eintritt derartiger Trigger-Ereignisse Zinsen zu einem in den Emissionsbedingungen angegebenen festen Zinssatz an. Hinsichtlich der Verzinsung des Restbetrags der Stückelung können die Emissionsbedingungen eine oder mehrere Zinszahlungen während der Laufzeit der Komplexen Produkte oder eine Zinszahlung als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags vorsehen. Der verbleibende Teil der Stückelung, der zum Finalen Festlegungstag nicht in den Basiswert investiert wurde (der "**Restbetrag der Stückelung**"), wird am Finalen Rückzahlungstag zu einem Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung zurück gezahlt.

Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen eine oder mehrere Trigger-Barrieren vor, die sich auf den Anfangskurs des Basiswerts beziehen und die der Höhe nach gestaffelt sein können (z.B. 95%, 85% und 80% des Anfangskurs des Basiswerts). Wenn der Kurs des Basiswerts an einem der in den Emissionsbedingungen angegebenen Trigger-Beobachtungstagen eine Trigger-Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht** und daher ein Trigger-Ereignis eintritt, wird vom Tage des Eintritts dieses Trigger-Ereignisses (ein Anlagetag) ein weiterer Teil des Anlagebetrags (d.h. ein Teil der Stückelung) der Komplexen Produkte in den Basiswert investiert und folglich an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt und der Restbetrag der Stückelung wird entsprechend reduziert. Drop-Back-Zertifikate bilden damit eine Anlagestrategie nach, die bei einem fallenden Wert das Investment in den Basiswert vergrössert, um dann von erwarteten Steigerungen des Werts dieses Basiswerts profitieren zu können. Werden sämtliche Trigger-Barrieren während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate ausgelöst, sind die Drop-Back-Zertifikate vollständig an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt und eine Anlage in die Drop-Back-Zertifikate ist insoweit mit einer Anlage in ein Tracker-Zertifikat auf den gleichen Basiswert vergleichbar. Bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses endet die Verzinsung des jeweiligen Teils des Anlagebetrags (d.h. ein Teil der Stückelung) ab dem massgeblichen Anlagetag und die Rückzahlung des entsprechenden Teils der Drop-Back-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts von diesem Anlagetag bis zum Finalen Festlegungstag abhängig.

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Drop-Back-Zertifikate einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der, (i) in dem Umfang, in dem die Drop-Back-Zertifikate an den Basiswert gekoppelt sind, von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist, und (ii) der, falls der Restbetrag der Stückelung auf Grund des

Trigger Events, will include an amount equal to the Remaining Denomination (which amount will not be dependent on the performance of the Underlying). Holders should be aware that in case of an unfavourable performance of the Underlying investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

SS. All Time High Certificates with or without Cap

All Time High Certificates without Cap allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation or, in case of All Time High Certificates with Cap from an limited participation in any positive performance of the Underlying or the Basket, this means that the potential return on an All Time High Certificate without Cap is not capped.

If the value of the Underlying or in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket on the Final Fixing Date does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier or a specified threshold (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), a All Time High Certificate is redeemed at a cash amount, which is calculated based on the highest value of the Underlying or Basket during a period specified in the applicable Terms and Conditions. The Barrier or the specified threshold will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or such threshold. However, applicable Terms and Conditions may provide for a Cap, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying or Basket that exceeds the Cap. The Terms and Conditions of a All Time High Certificate provide for the observation of the Barrier or the specified threshold only once on the Final Fixing Date.

If in addition to a Barrier the applicable Terms and Conditions also provide for a specified threshold, All Time High Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying or Basket in the form of the Barrier. If the value of the Underlying or Basket does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to an amount specified in the Terms and

Eintritts von Trigger-Ereignissen nicht null entspricht, einen Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung einschliesst, der nicht von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig ist. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

SS. Höchststand-Zertifikate mit oder ohne Obergrenze

Höchststand-Zertifikate ohne Obergrenze ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang bzw. im Fall von Höchststand-Zertifikaten mit Obergrenze in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Höchststand–Zertifikate ohne Obergrenze ist nach oben nicht begrenzt.

Wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs am Finalen Festlegungstag die Barriere bzw. einen festgelegten Schwellenwert (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet erfolgt die Rückzahlung der Höchststand-Zertifikate zu einem Betrag, dessen Höhe sich nach dem höchsten Wert des Basiswerts oder Korbs während eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitraums bemisst. Die Barriere bzw. der festgelegte Schwellenwert gilt in der Regel als erreicht oder unterschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs diese Barriere bzw. diesen Schwellenwert **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere bzw. diesem Schwellenwert **entspricht**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können jedoch eine Obergrenze vorsehen, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs über die Obergrenze hinaus. Die Emissionsbedingungen eines Höchststand-Zertifikats sehen eine nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. des Schwellenwerts am Finalen Festlegungstag vor.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen, neben der Barriere, auch einen festgelegten Schwellenwert vorsehen, bieten Höchststand-Zertifikate den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs in Form der Barriere. Wenn der Wert des Basiswerts bzw. des Korbs die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag

Conditions. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a All Time High Certificate provide for the observation of the Barrier only once on the Final Fixing Date.

Alternatively, if the value of the Underlying or or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings the Final Basket Level, as specified in the applicable Terms and Conditions, **is below or** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier on the Final Fixing Date, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket , as applicable. The All Time High Certificates will be redeemed by payment of a cash amount. Investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

TT. Airbag Certificates with or without Cap

Airbag Certificates without Cap allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s), and Airbag Certificates with Cap from a limited participation in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. This means that an investor's potential return on an Airbag Certificate without Cap is not capped while an investor's potential return on an Airbag Certificate with Cap is capped. In the case of an Airbag Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Airbag Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Airbag Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Holders of Airbag Certificates either participate below average, proportionally or above average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier less than, equal to or greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed

am Finalen Rückzahlungstag entspricht dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Betrag. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unterschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs diese Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Höchststand-Zertifikats sehen eine nur einmalige Beobachtung der Barriere am Finalen Festlegungstag vor.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, die Barriere am Finalen Festlegungstag **unterschreitet bzw**. (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht**, ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Korbs geknüpft, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Ein Höchsstand-Zertifikat wird durch Zahlung eines Barbetrags getilgt. Anleger sollten darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren

TT. Airbag-Zertifikate mit oder ohne Obergrenze

Airbag-Zertifikate ohne Obergrenze ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang und Airbag-Zertifikaten mit Obergrenze im begrenzten Umfang bis zur Obergrenze (*Cap*) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren. Die potenzielle Rendite einer Anlage in Airbag-Zertifikate ohne Obergrenze ist nach oben nicht begrenzt, während die potenzielle Rendite einer Anlage in Airbag-Zertifikate mit Obergrenze nach oben begrenzt ist. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Airbag-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Airbag-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Airbag-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Anleger in Airbag-Zertifikate können aufgrund der Partizipation entweder unterdurchschnittlich, proportional oder überdurchschnittlich an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator kleiner als, gleich oder grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der

positively. Therefore, if the Underlying(s) perform positively, an investment in Airbag Certificates will underperform (in the case Participation is less than 1 (one)), directly reflect (if the Participation is equal to 1 (one)) or outperform (if the Participation is greater than 1 (one)) a comparable direct investment in the Underlying(s).

bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Eine Anlage in Airbag-Zertifikate weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte entweder eine schlechtere (im Falle einer Partizipation kleiner als 1 (eins)), entsprechende (im Falle einer Partizipation gleich 1 (eins)) oder bessere (im Falle einer Partizipation grösser als 1 (eins)) Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Airbag Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a barrier (either specified as "Barrier" or "Strike" in the applicable Terms and Conditions, the "**Barrier**"). As long as the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to to an amount specified in the Terms and Conditions; where the applicable Terms and Conditions provide for a Cap, the Final Redemption Amount in such case will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Airbag Certificate provide for the observation of the Barrier only once on the Final Fixing Date (Airbag Certificates **with "LastLook" feature**).

Airbag-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere (diese Barriere wird in den anwendbaren Emissionsbedingungen entweder als "Barriere" oder "Referenzkurs" bezeichnet, die "**Barriere**"). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Betrag; falls die andwendbaren Emissionsbedingungen eine Obergrenze (*Cap*) vorsehen, kann der Finale Rückzahlungsbetrag in diesem Fall einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) nicht übersteigen. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Airbag-Zertifikats sehen die nur einmalige Beobachtung der Barriere am Finalen Festlegungstag vor (Airbag-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**).

If the value of the Underlying(s) **is below or** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **at** the Barrier on the Final Fixing Date, Airbag Certificates reflect the negative performance of the Underlying(s) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. If the applicable Terms and Conditions provide that for the calculation of the Final Redemption Amount the performance of the Underlying(s) is measured against a Strike level that is below the value of the relevant Underlying(s) on the Initial Fixing Date, the potential losses associated with an investment in Airbag Certificates are generally lower than a direct investment in the relevant Underlying(s), in particular if the value of the relevant Underlying(s) decrease(s) only slightly.

Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag die Barriere **unterschreitet** bzw. (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht**, bilden Airbag-Zertifikate eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass der Finale Rückzahlungsbetrag unter Berücksichtigung der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte im Vergleich zu einem Schwellenwert erfolgt, der unter dem Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Anfänglichen Festlegungstag liegt, sind die möglichen Verluste bei einer Anlage in Airbag-Zertifikate im Allgemeinen geringer als bei einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte, insbesondere für den Fall, dass der Basiswert bzw. die Basiswerte nur wenig

On the Final Redemption Date, an Airbag Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying). In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

UU. Various Products

Various Products have certain features that are in addition to the standard characteristics of the category of Complex Products to which they would otherwise belong, but for such additional features. Nevertheless, Various Products generally have the same standard characteristics as the Complex Products in the category of Complex Products to which they would otherwise belong. Therefore, investors in Complex Products that are Various Products should carefully read the summary description contained in this Section "-*Summary description of categories of Complex Products*" of the category of Complex Products to which such Various Products would otherwise belong, in addition to the description of any applicable additional features contained in Section "-*Summary description of features that may apply to Complex Products of any category*" below.

II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category

A. Complex Products with physical settlement

Where physical settlement is possible (*i.e.* certain Complex Products linked to, a Share, an ETF Share, a Fund, a Commodity, a Bond or any multiple or combination thereof), under certain circumstances described in the applicable Terms and Conditions, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Complex Products, holders of Complex Products will receive the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount in the Conversion Currency, which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions. (or, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying or the

im Wert gefallen sind.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Airbag-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

UU. Diverse Produkte

Diverse Produkte weisen zusätzlich zu den Standardmerkmalen der Kategorie von Komplexen Produkten, zu der sie ohne diese zusätzlichen Merkmale andernfalls zählen würden, bestimmte Merkmale auf. Im Allgemeinen weisen Diverse Produkte jedoch dieselben Standardmerkmale auf wie die Komplexen Produkte derjenigen Kategorie Komplexer Produkte, zu der diese Diversen Produkte andernfalls zählen würden. Anleger in Komplexe Produkte, die als Diverse Produkte ausgestaltet sind, sollten daher zusätzlich zu der im nachstehenden Abschnitt "- *Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen*" enthaltenen Beschreibung der jeweils anwendbaren zusätzlichen Merkmale die in diesem Abschnitt "-*Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*" enthaltene zusammenfassende Beschreibung der Kategorie Komplexer Produkte, der diese Diversen Produkte andernfalls angehören würden, gründlich lesen.

II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen

A. Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung

Wenn unter bestimmten Umständen, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sind, eine physische Abwicklung möglich ist (d.h. bei bestimmten Komplexen Produkten, die an eine Aktie, einen ETF-Anteil einen Fonds, einen Rohstoff, eine Anleihe oder an mehrere dieser Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind), erhalten Inhaber von Komplexen Produkten bei Rückzahlung der Komplexen Produkte anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten oder den Umwandlungsbetrag in der Umwandlungswährung, die ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. (oder bei an mehrere Basiswerte gebundenen Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der

Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying). Further, Complex Products linked to one or multiple indices which may be redeemed by physical settlement under certain conditions specified in the applicable Terms and Conditions, will, upon physical settlement, be redeemed by delivery of the ETF fund interests specified in the applicable Terms and Condition instead of the (relevant) index.

Holders of Complex Products will receive a cash payment in lieu of any fractional amount of the relevant Underlying/ETF fund interest or the Conversion Amount in the Conversion Currency to be delivered thereunder, if so specified in the applicable Terms and Conditions.

B. Complex Products linked to a Basket of Underlyings

If Complex Products are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining the Final Redemption Amount or whether any Barrier Event or Trigger Event, as the case may be, has occurred, or whether the payment of a Payout Amount is due (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of the relevant Payout Amount that is due). If specified in the applicable Terms and Conditions that a Complex Product linked to a Basket of Underlyings is also linked to the individual underlyings comprised in such basket, under certain circumstances the performance of the Worst-Performing (or the Best-Performing) Underlying instead of the performance of the Basket may be taken into account when determining the Final Redemption Amount.

C. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts

Complex Products may provide for the payment of one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The interest rate relating to the Interest Amount(s) may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. However, if any such Complex Product is early redeemed, no Interest Amounts

Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl des Basiswertes mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder den Umwandlungsbetrag bezüglich des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Des weiteren gilt bei Komplexen Produkte, die an einen oder mehrere Indizes gekoppelt sind und die unter bestimmten, in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Bedingungen die Rückzahlung der Komplexen Produkte durch physische Lieferung vorsehen, dass diese Komplexen Produkte im Falle einer physischen Abwicklung durch Lieferung von Anteilen an börsennotierten Indexfonds (exchange traded funds, ETF) anstelle des (massgeblichen) Index zurückgezahlt werden.

Anstelle eines Bruchteilbetrags des massgeblichen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu liefernden Basiswerts/ETF-Fondsanteils oder des Umwandlungsbetrags in der Umwandlungswährung erhalten Inhaber von Komplexen Produkten eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

B. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind

Wenn Komplexe Produkte an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder bei der Feststellung, ob ein Barriereereignis oder ein Triggerereignis eingetreten oder die Zahlung eines Zusatzbetrags fällig ist (bzw., sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, bei der Ermittlung der Höhe des jeweils fälligen Zusatzbetrags) die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen dass ein Komplexes Produkt, das an einen Korb von Basiswerten gekoppelt ist zugleich auch an die einzelnen Basiswerte im Korb gekoppelt ist, kann bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags anstelle der Wertentwicklung des Korbs unter bestimmten Umständen die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) herangezogen werden.

C. Komplexe Produkte mit Zins- und/oder Prämienbeträgen

Bei Komplexen Produkten kann unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines Zins- und/oder Prämienbetrags bzw. mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträge vorgesehen sein. Der Zinssatz in Bezug auf den Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge kann fest oder variabel sein, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen; bei dem Satz in Bezug auf den Prämienbetrag bzw. die Prämienbeträge wird es sich

and/or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; provided, however, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and/or Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Further the applicable Terms and Conditions may provide that any payments of Interest Amounts made on and/or before the Final Redemption Date will be deducted from the Final Redemption Amount of the Complex Products payable on the Final Redemption Date and holders of such Complex Products, from the relevant date of payment of any such Interest Amount, only participate in a reduced manner in any favourable development of the Underlying(s).

D. Complex Products with Payout

Complex Products may provide for the payment of a Payout Amount on one or more Payout Dates. Unlike Interest Amounts and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of the (relevant) Payout Amount or the amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on the relevant Payout Date is dependent upon whether the applicable Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date.

The applicable Payout Threshold is generally considered to have been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of **at least one** Underlying or of the Basket, as applicable, on such observation date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions**) or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such Payout Threshold. Therefore, the payment of the Payout Amount or amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on any Payout Date is dependent upon the development of the value of the Underlying(s).

dagegen um einen festen Satz handeln. Wird ein solches Komplexes Produkt jedoch vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zins- und/oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf diese Komplexen Produkte fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung; allerdings wird, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, der Teil des nächsten planmässigen Zins- und/oder Prämienbetrags, der gegebenenfalls zum Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Termin gezahlt.

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass jegliche Zahlungen von Zinsbeträgen, die am und/oder vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgen, vom Finalen Rückzahlungsbetrag der Komlexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag in Abzug gebracht werden, und die Inhaber dieser Komplexen Produkte partizipieren ab dem jeweiligen Datum der Zahlung eines solchen Zinsbetrages nur in einem reduzierten Umfang von einer günstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

D. Komplexe Produkte mit Zusatzzahlung

Bei Komplexen Produkten kann die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bzw. an mehreren Zusatzbetragszahlungstagen vorgesehen sein. Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, ist die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags oder der Betrag des fälligen Zusatzbetrags (je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen) am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag davon abhängig, ob jeweils an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag der anwendbare Zusatzbetragsschwellenwert erreicht wurde (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ob dieser Schwellenwert unter- bzw. überschritten und damit verletzt wurde.

Der anwendbare Schwellenwert gilt in der Regel an jedem massgeblichen Beobachtungstag als erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder als verletzt, wenn der Wert des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt der Wert **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Wert des Korbs an diesem Beobachtungstag diesem Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), diesen **überschreitet bzw**. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen. Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. des Betrags des fälligen Zusatzbetrages (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an einem

In addition, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amount that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; provided, however, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

E. Complex Products with Regular Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Regular Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) prior to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date prior to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter.

F. Complex Products with Recovery Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Recovery Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the (relevant) Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

Zusatzbetragszahlungstag hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Wird ein solches Komplexes Produkt ausserdem vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf diese Komplexen Produkte fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung; allerdings wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

E. Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen vor diesem Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird weder an diesem Zusatzbetragszahlungstag noch an etwaigen späteren planmässigen Zusatzbetragszahlungstagen, ein Zusatzbetrag ausgezahlt.

F. Komplexe Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag, der sich auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag bezieht, erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an diesem Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem

G. Complex Products with Memory Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Memory Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if the (relevant) Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the (relevant) Payout Amount paid on) the first Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid.

H. Complex Products with Accrual Payout

The amount of the Payout Amount to be paid under Complex Products with Accrual Payout on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be. Therefore, the amount of the Payout Amount to be paid on any Payout Date depends on the development of the value of the Underlying(s). However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

G. Komplexe Produkte mit Memory-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an einem betreffenden Beoachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

H. Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung

Die Höhe des im Rahmen von Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

I. Complex Products with One-Touch Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with One-Touch Payout will only be made, if the Payout Threshold was at least once reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or at least once breached on the observation dates relating to the (relevant) Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to the (relevant) Payout Date, no Payout Amount will be paid on the (relevant) Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the (relevant) Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

J. Complex Products with One-Touch Memory Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with One-Touch Memory Payout will only be made, if the Payout Threshold was at least once reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or at least once breached on the observation dates relating to the (relevant) Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if the (relevant) Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the relevant Payout Amount paid on) the first Payout Date with respect to which the Payout Threshold is at least once reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or at least once breached on any observation date(s) relating to such Payout Date. If the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid.

I. Komplexe Produkte mit One-Touch Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung erfolgt nur dann, wenn der Zusatzbetragsschwellenwert an den Beobachtungstagen in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag mindestens einmal erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. mindestens einmal unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem Beobachtungstag in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird am (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag ausgezahlt. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

J. Komplexe Produkte mit One-Touch Memory Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bei Komplexen Produkten mit One-Touch Memory Zusatzzahlung erfolgt nur dann, wenn der Zusatzbetragsschwellenwert an den Beobachtungstagen in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag mindestens einmal erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. mindestens einmal unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert mindestens einmal erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder mindestens einmal über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem Beobachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

K. Complex Products with Performance Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Performance Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to the relevant Payout Date. The (relevant) Payout Amount is equal to a portion of the price of the underlying on the (relevant) observation date, in each case as specified in the Terms and Conditions. Therefore, the payment of any Payout Amount and the Payout Amount itself depend on the development of the value of the Underlying. If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter.

K. Komplexe Produkte mit Performance Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bei Komplexen Produkten mit Performance Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten wurde. Die Höhe des (jeweiligen) Zusatzbetrags entspricht einem in den Emissionsbedingungen festgelegten Anteil des Wertes des Basiswerts an dem (jeweils) in den Emissionsbedingungen Beobachtungstag. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags sowie die Höhe des Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird weder an diesem Zusatzbetragszahlungstag noch an etwaigen späteren planmässigen Zusatzbetragzahlungstagen, ein Zusatzbetrag ausgezahlt.

L. Complex Products with a Trigger Redemption

Upon the occurrence of a Trigger Event, Complex Products with a Trigger Redemption are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. In such case, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if no Trigger Event had occurred. Furthermore, the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s).

L. Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt. In einem solchen Fall gelangen Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären nicht zur Auszahlung. Anlegern sollte bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungsbetrag höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre. Ausserdem ist der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt.

M. Complex Products with Issuer's call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. If the Issuer exercises such call option, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Investors should be aware that the Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the

M. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (massgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am (massgeblichen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht rechtsgültig ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag dieser vorzeitigen

Final Redemption Date if the Issuer had not exercised its call option.

N. Complex Products with a bear feature

Complex Products with a bear feature are targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to decrease throughout the term of the Complex Products.

Generally speaking, the positive or negative development of the value of the Underlying(s) has the opposite effect on Complex Products with a bear feature as such development has on Complex Products without a bear feature, which means that investors in Complex Products with a bear feature typically benefit from a decrease in the value of the Underlying(s). An investment in Complex Products with a bear feature is comparable to a short investment in the Underlying(s) in terms of risk and, therefore, investors in such Complex Products are exposed to the risk of an increase in the value of the Underlying(s). Complex Products with a bear feature are usually cash-settled only.

O. Complex Products with Lock-in

If a Complex Product provides for a Lock-in feature, an investment in such Complex Product is protected from an unfavourable development of the Underlying(s) if a Lock-in Event has occurred. If the value of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Barrier (such occurrence defined as Lock-in Event in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the denomination and the Lock-in Protection specified in the applicable Terms and Conditions. The Lock-in Barrier is typically reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the value of the Basket or of **each or of any** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or in the case of a Complex Product with bear feature, **below**) such/its Lock-in Barrier.

Rückzahlung fällig gewesen wären nicht gezahlt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

N. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Bear-Struktur sind für Anleger gedacht, die einen Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte erwarten.

Allgemein gesprochen wirkt sich eine positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur umgekehrt aus wie bei Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur, wodurch Anleger in Komplexe Produkte mit Bear-Struktur in der Regel von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte profitieren. Eine Anlage in Komplexe Produkte mit Bear-Struktur ist hinsichtlich des Risikos mit einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und für Anleger in solche Komplexe Produkte besteht somit das Risiko einer Wertsteigerung beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur werden in der Regel ausschliesslich in bar abgewickelt.

O. Komplexe Produkte mit Lock-in

Wenn ein Komplexes Produkt ein Lock-in Merkmal vorsieht, ist eine Anlage in dieses Komplexe Produkt gegen eine ungünstige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geschützt, wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist. Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Lock-in Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diese unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als Lock-in Ereignis definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht mindestens dem Produkt aus dem Nennbetrag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Lock-in Schutz. Die Lock-in Barriere wird in der Regel erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **jedes oder eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der (jeweiligen) Lock-in Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diese **überschreitet** (**oder** diese bei einem Komplexen Produkt mit Bear-Struktur **unterschreitet**).

P. "LastLook" Complex Products

If a Complex Product provides for a "LastLook" feature, only the Final Level of the Underlying(s) or the Final Basket Level, as applicable, is compared to the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of determining the Final Redemption Amount, unlike Complex Products without a "LastLook" feature, which compare the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) or the Basket Level, as applicable, to the relevant threshold on multiple dates during the term of such Complex Products for purposes of determining the Final Redemption Amount.

Q. Complex Products with a "Lookback" feature

If a Complex Product provides for a "Lookback" feature, the Calculation Agent will determine the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, the Basket Level) at the relevant time on each day of the Lookback Period specified in the applicable Terms and Conditions. The Initial Level and/or Strike, as applicable, of the Underlying(s) (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, the Initial Basket Level and/or Strike, as applicable) will be equal to, or equal to a specified percentage of, as the case may be, the lowest (or, in the case of Complex Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, Basket Level) so determined during the Lookback Period, which allows investors in such Complex Products to benefit from such lowest (or, in the case of Complex Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, Basket Level) during the Lookback Period.

R. Complex Products with Cap

Investors in Complex Products with Cap should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

S. Complex Products with COSI feature

Complex Products with COSI feature are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit

P. Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente

Wenn ein Komplexes Produkt eine LastLook-Komponente vorsieht, wird für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Finale Korbkurs mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert verglichen, im Gegensatz zu Komplexen Produkten ohne LastLook-Komponente, bei denen der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Korbkurs an mehreren Terminen während der Laufzeit der Komplexen Produkte mit dem betreffenden Schwellenwert verglichen wird, um den Finalen Rückzahlungsbetrag zu bestimmen.

Q. Komplexe Produkte mit "Lookback" Merkmal

Bei Komplexen Produkten mit Lookback Merkmal bestimmt die Berechnungsstelle den Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, den Korbkurs) zum massgeblichen Zeitpunkt an jedem Tag des in den anwendbaren Emissionsbedingungen genannten Lookbackzeitraums. Der Anfangskurs und/oder Referenzkurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte (bzw., bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, der Anfängliche Korbkurs und/oder Referenzkurs) entspricht dem niedrigsten (bzw., bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur, dem höchsten) Kurs oder Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) bzw. einem angegebenen Prozentsatz dieses niedrigsten bzw. höchsten Kurses oder Rohstoffreferenzpreises (oder Korbkurs), der während des Lookbackzeitraums auf diese Weise bestimmt wird, wodurch die Anleger in solche Komplexen Produkte während des Lookbackzeitraums von diesem niedrigsten (oder, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur vom, höchsten) Kurs bzw. Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts profitieren können.

R. Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap)

Anleger in Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap) sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte erzielt der Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

S. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange (der "**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat

Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by Credit Suisse and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the **https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html** website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

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

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The Complex Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". Credit Suisse as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The CS COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the CS COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the CS COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to holders of Complex Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

Documentation. The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse dated 23 June 2015 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. The Framework Agreement represents a genuine contract in favour of third parties pursuant to Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations.The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03. The core elements of collateralization of the CS COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html.

Collateralization method. The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the CS COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the CS COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each CS COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the CS COSI Securities. If prices for the CS COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "**Fair Values**"), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Komplexe Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. Credit Suisse als Sicherungsgeber (im Folgenden "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die CS COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der CS COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen bekannt gemacht.

Dokumentation. Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse vom 23. Juni 2015 ("**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. Der Rahmenvertrag stellt einen echten Vertrag zu Gunsten Dritter gemäss Artikel 112 Abs. 2 des Schweizerischen Obligationenrechts dar.Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax). Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der CS COSI Wertpapiere (im Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes CS COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des CS COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die CS COSI Wertpapiere (sogenannte "**Fair Values**") verfügbar, fliessen sie nach den

provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "*bond floor pricing*", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a CS COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such CS COSI Security. If the final bid-side purchase price of the CS COSI Securities on the previous trading day on SIX Swiss Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for CS COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the CS COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of CS COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

Distribution and market making. The distribution of CS COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the CS COSI Products is in place.

Risks. Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of a CS COSI Security in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; and (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte "*Bondfloor Pricing*" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem Bondfloor Pricing unterliegendes CS COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der CS COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Swiss Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der CS COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von CS COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses CS COSI Wertpapiers wird entweder gemäss Methode A: "Fair Value Verfahren" oder Methode B: "Bond Floor Verfahren" dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt, je nachdem wie in den Emissionsbedingungen angegeben.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der CS COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den CS COSI Wertpapieren zu sorgen.

Risiken. Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI

Liquidation of collateral. If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") in particular if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a CS COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the CS COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the CS COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage - without regard to the amount of unsatisfied claims - all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private

Wertpapiere verwertet werden können.

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("**Verwertungsfälle**"), falls insbesondere (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem CS COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von CS COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die CS COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren

liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all CS COSI Securities may be suspended, and the CS COSI Securities may be delisted.

Maturity of the CS COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. All of the CS COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the CS COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a CS COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Article 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the CS COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all CS COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the CS COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the CS COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the CS COSI Securities.

Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to

Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen CS COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten CS COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse.** Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines CS COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an **die Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz) gebunden**.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher CS COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1% des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger

the investors in CS COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of CS COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its CS COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their CS COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in CS COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in CS COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his CS COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in CS COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in CS COSI Securities.

In the case of CS COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. The conversion of the Current Values of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such CS COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the CS COSI Securities as well as the applicable exchange rates.

The investors' claims against the issuer arising from the CS

in CS COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den CS COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner CS COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre CS COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in CS COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner CS COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX , Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige CS COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der CS COSI Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-

COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the CS COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for CS COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

Secondary listing. Apart from the primary listing of the CS COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the CS COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the CS COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the CS COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of CS COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro rata shares of net liquidation proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the CS COSI Securities in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS participants in respect of CS COSI Securities that are not booked to these participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.

No authorisation. CS COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market

Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den CS COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten. Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. Der Emittent kann neben der Primärkotierung der CS COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der CS COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

Haftung. Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von CS COSI Wertpapieren befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS CS COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden CS COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. CS COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und

Supervisory Authority FINMA.

Congruence with this Document. The foregoing text of this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on SIX Swiss Exchange;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
["Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;**]**
"delisting"	means delisting from SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires;
"foreign"	means non-Swiss;
"investors"	means investors in CS COSI Securities (including, without limitation, any holder of Complex Products with COSI feature);
"issuer"	means Credit Suisse, as issuer of CS COSI Securities (including, without limitation, Complex Products with COSI feature);
["Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;**]**
"national distribution"	means national distribution in Switzerland;

keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übereinstimmung mit diesem Dokument. Der Text des vorstehenden Abschnitts "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
["Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;**]**
"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"Anleger"	bezeichnet Anleger in CS COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
"Emittent"	bezeichnet die Credit Suisse als Emittent von CS COSI Wertpapieren (einschliesslich Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
["Verwertungsfall"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;**]**
"landesweite Verbreitung"	bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;
"trading currency"	means, with respect to any CS COSI Security, the currency in which it trades on SIX Swiss Exchange;
"trading day"	means a trading day on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires; and
"trading"	means trading on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires.

The provisions of this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" take precedence in the event of contradiction between this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and the other content of this Document.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of CS COSI Securities may be taken into account in pricing CS COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of CS COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for CS COSI Securities may be insufficient.

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

"Netto-Verwertungserlös	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein CS COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Swiss Exchange gehandelt wird;
"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"Handel"	bezeichnet den Handel an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" vor.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für ein CS COSI Wertpapier einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines CS COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der CS COSI Wertpapiere ungenügend sein.

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

(1) Form of Complex Products governed by Swiss or English law

Complex Products governed by Swiss law will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Complex Products governed by English law will be issued as Intermediated Securities as defined in subclause (ii) of the preceding paragraph. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

(a) Bearer Securities governed by Swiss law

Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

(1) Form der Komplexen Produkte, die Schweizer oder englischem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die Schweizer Recht unterliegen, werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS oder bei einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Komplexe Produkte, die englischem Recht unterliegen, werden als Bucheffekten emittiert, wie im Unterabsatz (ii) des vorstehenden Absatzes definiert. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

(a) Inhaberpapiere nach Schweizer Recht

Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

No physical delivery of any Complex Products in the form of Bearer Securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of individually certificated Complex Products without cost to the holders thereof.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

(b) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created

zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Inhaberpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

(b) Wertrechte nach Schweizer Recht

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin am

by the Issuer on the applicable Issue Date by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS (or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland). In respect of Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*). As long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Complex Products in the form of uncertificated securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

anwendbaren Emissionstag durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registiert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

(c) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by English law

Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by English law have the same characteristics as the Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law which are described subsection (b) above. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

The printing of individual certificates for Complex Products governed by English law is excluded.

(2) Form of Complex Products governed by German law

Complex Products governed by German law will be issued in the form of bearer securities. Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Complex Products governed by German law will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Complex Products are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests or other comparable rights, as applicable, only through Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the redemption of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

If the Issuer of a Complex Product governed by German law is required under the Terms and Conditions to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of,

(c) Wertrechte nach englischem Recht

Wertrechte, die englischem Recht unterliegen, haben die gleichen Eigenschaften wie Wertrechte, die Schweizer Recht unterliegen und die in Unterabschnitt (b) oben beschrieben sind. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

Der Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte, die englischem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.

(2) Form der Komplexen Produkte, die deutschem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben. Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Überein-stimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Komplexen Produkte durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis Zeitpunkt der Rückzahlung des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Soweit die Emittentin von Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, nach den Emissionsbedingungen zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, wird sie diese Zahlung bzw. Lieferung (über die Zahlstelle) an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Clearstream Frankfurtbzw. des sonstigen massgeblichen

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.

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 as long as any Complex Products issued by such designated branch are outstanding, (i) Credit Suisse is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii) the designated branch receives and uses any bond related

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 Zweigniederlassung um eine ausländische und effektiv im

proceeds from the issuance of the Complex Products outside Switzerland (unless their use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction by Credit Suisse for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). Credit Suisse confirms that, for as long as any Complex Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch comply with these conditions.

Credit Suisse acting through its Zurich head office

Payments on Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office, which classify as interest (including payments reflecting accrued interest) may be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The classification of payments as interest and the taxable amounts depend on the tax classification of the Complex Product (see below "*—Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident holders as private assets*"). Issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest, which are subject to the withholding tax, are taxable at redemption or maturity of the Complex Product, as applicable.

A holder of a Complex Product who at the time a taxable payment on the Complex Product is due is the beneficial owner of the Complex Product and the taxable payment, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met. In order to obtain a refund or tax credit a holder who is an individual resident in Switzerland and who holds the Complex Product as private asset, must duly report the gross amount of the taxable payment in his or her tax return and, and a holder who is a legal entity or an individual holding the Complex Product in a Swiss business, must include such payment as earnings in its income statement. A holder of a Complex Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment in Switzerland to which such Complex Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

Potential amendment of the Swiss withholding tax act

In 2015, the Swiss Federal Finance Department, mandated by the Swiss Federal Council, appointed a group of experts to prepare a proposal for a reform of the Swiss withholding tax system. The proposal is expected to, among other things,

Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die einem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission der Komplexen Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch die Credit Suisse unterliegen würden). Credit Suisse bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, sie in Bezug auf die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich

Bei Komplexen Produkten, welche von Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, können Zahlungen, welche als Zinsen beurteilt werden (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Beurteilung von Zahlungen als Zinsen und die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Komplexe Produkt steuerlich qualifiziert wird (dazu unten "*—Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*"). Allfällige Emissionsdisagios, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen, die der Verrechnungssteuer unterliegen, werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Komplexen Produkts besteuert.

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Komplexen Produkt an diesem sowie an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer. Um eine Rückerstattung oder Gutschrift zu erhalten, muss ein Anleger, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Komplexe Produkt im Privatvermögen hält, die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in seiner oder ihrer Steuererklärung deklarieren und muss ein Anleger, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Komplexe Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, die Zahlungen in der Erfolgsrechnung als Ertrag verbuchen. Anleger eines Komplexen Produkts, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Komplexes Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommens ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

Mögliche Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer

In 2015 hat das Eidgenössische Finanzdepartement im Auftrag des schweizerischen Bundesrats eine Expertengruppe zur Vorbereitung eines Vorschlags für die Revision des Schweizer Verrechnungssteuersystems ernannt. Es wird erwartet, dass die

replace the current debtor-based regime applicable to interest payments with an automatic information exchange regime or a paying agent-based regime for Swiss withholding tax. Further, on 23 October 2017, the Swiss Federal Economic Affairs and Taxation Committee of the Swiss National Council filed a parliamentary initiative reintroducing the request to replace the current regime applicable to interest payments with a paying agent-based system for Swiss withholding tax. The initiative requests, among other things, a paying-agent based system which subjects all interest payments made by paying agents in Switzerland to individuals resident in Switzerland to Swiss withholding tax and provides an exemption from withholding tax for interest payments to all other persons (including Swiss corporations). On 21 August 2018, the Economic Affairs and Taxation Committee of the Swiss Council of States consented to the parliamentary initiative, and on 13 November 2018, the Swiss Federal Economic Affairs and Taxation Committee of the Swiss National Council resolved to appoint a sub-commission to prepare a preliminary draft fulfilling the parliamentary initiative. If such a new paying agent-based regime were to be enacted, a paying agent in Switzerland could be required to deduct or withhold withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest (including issue discount, repayment premium or payment reflecting accrued interest) or other distributions in respect of a Complex Product.

Swiss Securities Turnover Tax

The issue and the sale of a Complex Product by the Issuer on the issuance day (primary market transaction) and the redemption of a Complex Product by the Issuer are not subject to Swiss securities turnover tax, except that the issuance by Credit Suisse acting through a designated branch of a Complex Product classified as collective-capital-investment-like product may be subject to Swiss securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid, but only if a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction.

Secondary market transactions in Complex Products with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax, (i) at up to 0.15% of the purchase price of the Complex Products in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office (except that in such a case the rate is up to 0.30% if the Complex Product is a low exercise price option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a non-Swiss issuer), and (ii) at up to 0.30% of the purchase price in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through a designated branch (except that in such a case the rate is 0.15% if the Complex Product is classified as low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond or an interest in a single collective capital investment scheme or a single

Expertengruppe vorschlagen wird, das gegenwärtig auf Zinszahlungen anwendbare System des Steuerabzugs beim Schuldner der Zinszahlung durch einen automatischen Informationsaustausch oder ein System zu ersetzen, worunter der Steuerabzug durch die schweizerische Zahlstelle erfolgt. Dergleichen verlangt die Kommission für Wirtschaft und Abgaben des Nationalrates mit parlamentarischer Initiative vom 23. Oktober 2017, das heutige System durch ein System des Steuerabzugs bei der Zahlstelle zu ersetzen. Die Initiative verlangt unter anderem die Einführung eines Zahlstellensystems, welches Zinszahlungen an in der Schweiz steuerpflichtige natürliche Personen durch Zahlstellen in der Schweiz der Verrechnungssteuer unterwirft, und Zinszahlungen an alle anderen Personen (einschliesslich Gesellschaften in der Schweiz) davon ausnimmt. Am 21. August 2018 hat die Kommission für Wirtschaft und Abgaben des Ständerates der parlamentarischen Initiative zugestimmt und am 13. November 2018 hat die Kommission für Wirtschaft und Abgaben des Nationalrates beschlossen, eine Subkommission einzusetzen und diese mit der Erarbeitung eines Vorentwurfs zur Umsetzung der parlamentarischen Initiative zu beauftragen. Falls ein Zahlstellensystem umgesetzt wird, könnte eine Schweizer Zahlstelle verpflichtet sein, die Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Komplexen Produkt gezahlt werden.

Schweizer Umsatzabgabe

Die Ausgabe und der Verkauf eines Komplexen Produktes durch die Emittentin am Emissionstag (Primärmarkttransaktion) und die Rückgabe eines Komplexen Produktes an die Emittentin zur Rückzahlung unterliegen der Schweizer Umsatzabgabe nicht, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Komplexen Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte klassifiziert werden und durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben werden, der Schweizer Umsatzabgabe von bis zu 0,30% des bezahlten Entgelts unterliegen kann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Ausgabe beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist.

Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, können der Schweizer Umsatzabgabe unterliegen, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist. Die Abgabe beläuft sich (i) bei Komplexen Produkten, die von der Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, auf bis zu 0,15% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,30% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und (ii) bei Komplexen Produkten, die von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben wurden, auf bis zu 0,30% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,15% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Call Option oder ein Future ist und als "*Unterbeteiligung*" an einer

collective-capital-investment-like product of a Swiss issuer).

In contrast, secondary market transactions in Complex Products are generally exempt from Swiss securities turnover tax in the case of Complex Products which classify as ordinary derivative financial instruments, such as (i) plain vanilla call or put options (including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 50%, and low exercise price call options, irrespective of the prefunded amount, with a maturity not exceeding 12 months), (ii) plain vanilla futures (including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 25% and, irrespective of the prefunded amount, futures with a maturity not exceeding 12 months, with the exception of futures with interest as underlying and prefunding of not more than 25%), and (iii) fully funded Complex Products replicating a static index or a static basket of at least five shares.

The delivery of an Underlying, which classifies as taxable security for purposes of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a collective capital investment scheme or a collective-capital-investment-like product, to the holder of a Complex Product, is subject to Swiss securities turnover tax at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and at a rate of 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non-Swiss resident issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

Income Taxation

I. Non-Swiss resident holders

A holder of a Complex Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment in Switzerland to which the Complex Product is attributable will in respect of such Complex Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns the Swiss withholding tax on payments qualifiying as interest payments, see above "*—Swiss Withholding Tax*", as concerns the automatic exchange on the international exchange of information in respect of financial assets, see below "*—Automatic Exchange of Information in Tax Matters*" and as concerns the Swiss facilitation of the FATCA implementation, see below "*—Swiss Facilitation of FATCA implementation*".

II. Complex Products held by Swiss resident holders as private assets

Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird).

Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Komplexe Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird. Als solche beurteilt werden (i) Plain Vanilla Call oder Put Optionen (einschliesslich Low Exercise Price Call Optionen mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, und, ungeachtet der Höhe einer vorfinanzierten Summe, Low Exercise Price Call Optionen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten), (ii) Plain Vanilla Futures (einschliesslich Futures mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, und, ungeachtet der Höhe einer vorfinanzierten Summe, Futures, mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten, mit Ausnahme von Futures mit Zinsen als Basiswert, bei denen die vorfinanzierte Summe höchstens 25% betragen darf) und (iii) vollständig vorfinanzierte Komplexe Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden.

Die Lieferung eines Basiswerts, welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, an den Anleger eines Komplexen Produkts unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0,15%, falls der zugrundeliegende Basiswert eine von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegebene steuerbare Urkunde ist, und zu einem Satz von 0,30%, falls der zugrundeliegende Basiswert eine von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegebene steuerbare Urkunde ist, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

Einkommensbesteuerung

I. Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Komplexe Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Komplexen Produkts in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung. Vgl. oben "*—Schweizer Verrechnungssteuer*" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, vgl. unten"*—Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen*" für eine Zusammenfassung des internationalen Austauschs über Vermögenswerte, und vgl. unten "*—Umsetzung von FATCA in der Schweiz*" für eine Zusammenfassung der Umsetzung von FATCA in der Schweiz.

II. Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden

A. Classification

A Complex Product may classify either as:

– Structured financial instrument composed of a bond and one or more options, including ordinarily Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles and Express Certificates (see below, B.); or

– Ordinary derivative financial instrument, including Discount Certificates and Barrier Discount Certificates on shares, commodities, interest (provided that the prefunding is not more than 25%), or FX rates with a maturity not exceeding 12 months and without guaranteed payments (see below, C.), or

– Collective-capital-investment-like products such as a dynamic certificate on shares or on an index (see below, D.).

B. Complex Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options

The income tax treatment of a Complex Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options on Underlyings depends on whether or not the Complex Product for tax purposes:

– on the one hand classifies as transparent or non-transparent depending on whether the bond and the option(s) are bifurcated from each other or not (see below, a.), and

– on the other hand classifies as making a predominant one-time interest payment (*intérêt unique prédominant* or *IUP*), because the yield-to-maturity of the Complex Product derives from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, predominately derives from an original issue discount or a repayment premium, or as making no predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) because its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments (see below, b.).

a. Transparent and non-transparent products

A Complex Product classifies for tax purposes as transparent if the values of the embedded bond and the embedded option(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Complex Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) embedded therein can be determined analytically at any time by using pricing models such as, *inter alia*, the "*bond floor pricing model*" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland).

Subject to the taxation principles set forth below under "— *Complex Products without and with a predominant one-time*

A. Klassifizierung

Ein Komplexes Produkt kann klassifiziert werden als:

– Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen, wie gewöhnlich Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles und Express Zertifikate (dazu unten, B.); oder

– Rein derivatives Finanzinstrument, wie Discount-Zertifikate und Barrier Discount-Zertifikate auf Aktien, Rohstoffe, Zinsen (vorausgesetzt, die Vorfinanzierung beträgt nicht mehr als 25%) oder Fremdwährungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten und keinen garantierten Zahlungen (dazu unten, C.); oder

– Ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt wie beispielsweise ein dynamisches Zertifikat auf Aktien oder auf einen Index (dazu unten, D.).

B. Komplexe Produkte, welche als Obligation mit einer oder mehreren Optionen beurteilt werden

Die einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, die als eine Obligation mit einer oder mehreren Optionen auf zugrundeliegende Basiswerte beurteilt werden, hängt davon ab, ob das Komplexe Produkt für Steuerzwecke:

– zum einen als transparent oder intransparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die Obligation und die Option(en) voneinander getrennt werden können (dazu unten, a.), und

– zum anderen als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (*intérêt unique prédominant* oder *IUP*) qualifiziert wird, weil seine Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorgesehen ist, überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist, oder das Komplexe Produkt als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant oder non-IUP*) qualifiziert wird, weil seine Gesamtrendite überwiegend auf periodische Zinszahlungen entfällt (dazu unten, b.).

a. Transparente und intransparente Produkte

Ein Komplexes Produkt gilt für Steuerzwecke als transparent, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Komplexe Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "*Bond Floor Pricing Modell*" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz).

Die Klassifizierung eines Komplexes Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden

interest payment", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

– Complex Products classified as transparent: If a Complex Product classifies as transparent for tax purposes, i.e., if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) are tax-free.

– Complex Products classified as non-transparent: Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) and if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s), as discussed above, do not apply the Complex Product classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

b. Complex Products without and with a predominant one-time interest payment

i. *Complex Products without a predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP)*

– A Complex Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**Non-IUP Product**") if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, *i.e.* not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as private asset is required to include the following income items as taxable income in his or her income tax return for the tax period in which he or she received or realized such income item, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively:

(i) Any periodic interest payments,

(ii) a one-time interest payment, if any, and

(iii) if the Complex Product classifies as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between the

Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehaltlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "*—Komplexe Produkte ohne und mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt:

– Komplexe Produkte, welche als transparent klassifiziert werden: Wird ein Komplexes Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en), wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) steuerfrei.

– Komplexe Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden: Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en), wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind, klassifiziert das Komplexe Produkt als intransparentes strukturiertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

b. Komplexe Produkte ohne und mit überwiegender Einmalverzinsung

i. *Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP)*

– Ein Komplexes Produkt wird (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung qualifiziert (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**Nicht-IUP Produkt**"), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachfolgend genannten Erträge in der Steuererklärung für diejenige Steuerperiode als steuerbares Einkommen erfassen, in welcher er oder sie den entsprechenden Ertrag vereinnahmt oder realisiert, wobei diese Erträge gegebenenfalls bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind:

(i) Periodische Zinszahlungen,

(ii) eine allfällige Einmalentschädigung, und

(iii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, den Betrag in der Höhe der positiven

amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase price in a secondary market transaction, as applicable (i.e., including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, "**Straight Differential Taxation**").

However, if a Complex Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

ii. *Complex Products with a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP)*

– 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 as taxable income in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively:

(i) Any periodic interest payments received on the IUP Product, and

(ii) if the IUP Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation), or

(iii) if an IUP Product is classified as transparent, any positive difference between the value of the bond component of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its value at issuance or secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a pricing model such as, for instance, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne

Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente, Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**reine Differenzbesteuerung**").

Falls ein Komplexes Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente, Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

ii. *Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP)*

– Ein Komplexes Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**IUP Produkt**"), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein 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 als steuerbares Einkommen in der Steuererklärung für diejenige Steuerperiode erfassen, in welcher er oder sie den entsprechenden Ertrag vereinnahmt resp. realisiert, wobei diese Erträge gegebenenfalls bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind:

(i) Periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt, und

(ii) falls das IUP Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente, Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus), oder

(iii) falls das IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, eine positive Differenz zwischen dem *Wert* des Obligationenanteils des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen *Wert* bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz)

(Switzerland) (so-called modified differential taxation (*modifizierte Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, "**Modified Differential Taxation**"). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) and a gain, including, in respect of the option(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s), and a loss realized thereon on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying the Straight Differential Taxation method or the Modified Differential Taxation method, a holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her on the bond component determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

C. Income tax treatment of Complex Products classified as ordinary derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Complex Product which classifies as an ordinary derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Complex Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Complex Product constitute taxable investment income.

D. Complex Products classified as collective-capital-investment-like products

A Complex Product which classifies as an interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product will be considered a pass-through instrument for Swiss tax purposes if dividend and interest income from, and capital gains and losses realized on, the underlying assets, are reported and distributed separately. Under such conditions, an individual holding a Complex Product which classifies as interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product as part of his or her private assets 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 Product (including gains relating to dividends

verwendeten *"Bond Floor Pricing Modell"* ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**modifizierte Differenzbesteuerung**"). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option und ein allfälliger Gewinn auf der Option, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Option dar, und ein darauf bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent gilt, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts auf dem Obligationenanteil erlittenen Verlust, der anhand der jeweils anwendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

C. Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Komplexen Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Komplexen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Komplexen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

D. Komplexe Produkte, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte qualifiziert werden

Ein Komplexes Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert wird, wird für Schweizer Steuerzwecke als steuerlich transparentes Instrument behandelt, sofern die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Dividenden- und Zinserträge sowie Kapitalgewinne und -verluste 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 Komplexe Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge ausschüttet) oder die Dividenden- und Zinserträge, welche ihr gutgeschrieben werden (falls das Komplexe Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge thesauriert) in ihrem steuerbaren Einkommen (welches von ihr jährlich deklariert werden muss) als Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) auf den zugrundeliegenden Basiswerten zu deklarieren. Ausschüttungen oder Gutschriften aus Kapitalgewinnen auf

and interest accrued or paid inter-periodically on the underlying assets) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss is not tax-deductible.

III. Complex Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

Individuals who hold Complex Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Complex Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Complex Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as "*professional securities dealers*" for reasons of, *inter alia*, frequent dealings and leveraged investments in securities.

Automatic Exchange of Information in Tax Matters

ncluded a multilateral agreement with the EU on the international automatic exchange of information ("**AEOI**") in tax matters, which applies to all EU member states. Further, Switzerland signed the multilateral competent authority agreement on the automatic exchange of financial account information (the "**MCAA**"), and based on the MCAA, a number of bilateral AEOI agreements with a number of other countries. Based on such agreements and the implementing laws of Switzerland, Switzerland collects and exchanges data in respect of financial assets, including Complex Notes, as the case may be, held in, and income derived thereon and credited to, accounts or deposits with a paying agent in Switzerland for the benefit of individuals resident in any EU member state or other treaty state. An up-to-date list of the AEOI agreements to which Switzerland is a party that are in effect or signed but not yet effective can be found on the website of the State Secretariat for International Financial Matters SIF.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex

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.

III. Komplexe Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als gewerbsmässige Wertschriftenhändler qualifizieren, gehalten werden

Natürliche Personen, welche Komplexe Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Komplexe Produkte in einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Komplexer Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "*gewerbsmässige Wertschriftenhändler*" qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Schweiz hat ein multilaterales Abkommen mit der EU über den internationalen automatischen Informationsaustausch ("**AIA**") in Steuersachen abgeschlossen., welches auf alle Mitgliedstaaten anwendbar ist. Des Weiteren hat die Schweiz die multilaterale Vereinbarung über den automatischen Informationsaustausch von Kontoinformationen (*Multilateral Competent Authority Agreement*, **MCAA**) abgeschlossen und, gestützt auf diese, eine Reihe von bilateralen AIA-Vereinbarungen mit anderen Staaten. Gestützt auf diese Vereinbarungen und die Gesetzgebung der Schweiz zur Umsetzung dieser Vereinbarungen, sammelt die Schweiz Informationen über finanzielle Vermögenswerte – gegebenenfalls auch Komplexe Produkte, die durch Personen, die in der EU oder einem Vertragsstaat ansässig sind, in Konten oder Depots bei einer Zahlstelle in der Schweiz gehalten werden, und tauscht diese Informationen aus. Die aktuelle Liste der in Kraft stehenden oder unterzeichneten AIA Abkommen findet sich auf der Webseite des Staatssekretariats für Internationale Finanzfragen SIF.

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für

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. It should be noted, though, that the coalition agreement between the German Christian Democratic Union and the German Social Democratic Party for the formation of a new German federal government provides that the flat tax regime is to be partially abolished for certain types of investment income. The coalition agreement further specifies that the solidarity surcharge is to be abolished in stages provided that the individual income does not exceed certain thresholds. There is, however, no draft bill available yet and many details are thus still unclear. It is currently a matter of discussion in Germany whether this reduced tax should be increased or completely abolished, which would mean that investment income would be subject to regular taxation. It is still unclear whether, how and when the current discussion may result in any legislative change.

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

German Tax Residents

The section "German Tax Residents" refers to persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany).

Withholding tax on on-going payments and capital gains

On-going payments received by a non-business Holder will be subject to German withholding tax if the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**",

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. Zu beachten ist jedoch, dass der Koalitionsvertrag zwischen der Christlich Demokratischen Union und der Sozialdemokratischen Partei zur Bildung einer neuen Bundesregierung vorsieht, dass die Abgeltungsteuer für bestimmte Kapitalerträge teilweise abgeschafft werden soll. Der Koalitionsvertrag sieht ferner vor, dass der Solidaritätszuschlag schrittweise abgeschafft werden soll, sofern das individuelle Einkommen bestimmte Schwellenwerte nicht überschreitet. Ein Gesetzentwurf liegt nicht vor, so dass viele Details noch unklar sind. Gegenwärtig wird in Deutschland eine Anhebung oder vollständige Abschaffung dieser ermäßigten Besteuerung diskutiert, mit der Folge, dass Kapitalerträge der regulären Besteuerung unterworfen würden. Es ist noch unklar, ob, inwiefern und wann die derzeitige Diskussion zu einer Gesetzesänderung führen kann.

Potenziellen Erwerbern von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten (einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern) nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, geltenden Steuergesetzen ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Deutsche Steuerinländer

Der Abschnitt "Deutsche Steuerinländer" betrifft Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz, ständiger Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet).

Kapitalertragsteuer auf laufende Zahlungen und Veräusserungsgewinne

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt oder verwaltet, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**")

auszahlende Stelle). The tax rate is 25 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon, the total withholding being 26.375 per cent.). For individual Holders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

The same treatment applies to capital gains (*i.e.* the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment after deduction of expenses directly related to the disposal, redemption, repayment or assignment and the cost of acquisition) derived by a non-business Holder provided the Complex Products have been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition.

If similar Complex Products kept or administered in the same custodial account were acquired at different points in time, the Complex Products first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Complex Products are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the sales/redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively with the result that any currency gains or losses are part of the capital gains. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Complex Products), the proceeds from the disposal are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the payment of interest coupons or interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

If Complex Products qualifying as a forward, future or option transaction (*Termingeschäft*) according to sec. 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) are settled by a cash payment, capital gains realised upon exercise (*i.e.* the cash amount received minus directly related costs and expenses, *e.g.* the acquisition costs) are subject to withholding tax. In the event of physical delivery, the acquisition costs of such Complex Products plus any additional sum paid upon exercise are generally regarded as acquisition costs of the underlying assets received upon physical settlement. Withholding tax may then apply to any gain resulting from the subsequent disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying received. In case of certain assets being the underlying (*e.g.* commodities or currencies) a subsequent sale of the underlying assets received, in particular if they are securities may not be subject to German withholding tax as outlined in this section but any disposal gain may be fully taxable at the personal income tax rate of the non-business Holder.

unterhält, wird in Deutschland auf laufende Zahlungen, die ein Privatanleger erhält, Kapitalertragsteuer erhoben. Der Steuersatz beträgt 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375% ergibt). Für Inhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, die kirchensteuerpflichtig sind, findet ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer auf Kapitaleinkünfte Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

Veräusserungsgewinne (d.h. die Differenz zwischen dem Erlös 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 Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden

In case of a physical settlement of certain Complex Products (not qualifying as forward/future or option transactions) which grant the Issuer the right to physically deliver the underlying securities or the Holder to demand the physical delivery of the underlying securities instead of a cash payment, upon physical delivery the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Complex Products and hence as acquisition costs of the underlying securities received by the non-business Holder upon physical settlement; any consideration received by the Holder in addition to the underlying securities may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the underlying securities does not result in a taxable gain for the non-business Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the securities received in exchange for the Complex Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying securities and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal, if any).

To the extent the Complex Products have not been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies at a rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge, plus church tax, if applicable) on 30 per cent. of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Complex Products ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*), if any), unless the current Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition costs of the Complex Products by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another Member State of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries (*e.g.* Switzerland or Andorra).

Pursuant to administrative guidance losses incurred by a holder of securities from bad debt (*Forderungsausfall*) or a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) are generally not tax-deductible. The same rules should apply if the Complex Products expire worthless. However, in a recent case the Federal Tax Court (*Bundesfinanzhof*) did not follow this view holding that losses are deductible against other investment income if they are final, i.e. no further payment can be expected, e.g. upon conclusion of an insolvency procedure over the borrower's assets. It still needs to be seen whether

Inhabers unterliegen.

Bei bestimmten Komplexen Produkten (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind), die für die Emittentin das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere vorzunehmen, oder die für den Inhaber das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere zu verlangen, können die Anschaffungskosten der Komplexen Produkte bei der physischen Lieferung als Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte gelten und somit als Anschaffungskosten der zugrundeliegenden Wertpapiere, die der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber bei physischer Lieferung erhält; erhält der Inhaber neben den zugrundeliegenden Wertpapieren zusätzlich eine Gegenleistung, kann diese dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen, da dieser Austausch der Komplexen Produkte gegen die zugrundeliegenden Wertpapiere zu keinem steuerpflichtigen Gewinn für den Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber führt. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Wertpapiere dann gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der zugrundeliegenden Wertpapiere und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (nach Abzug etwaiger direkt mit der Veräusserung verbundener Kosten).

Falls die Komplexen Produkte seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung nicht in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind, wird bei der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung auf 30% der Veräusserungsgewinne (zuzüglich etwaiger Stückzinsen auf die Komplexen Produkte) Kapitalertragsteuer in Höhe von 26,375 Prozent (einschliesslich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer) erhoben, es sei denn, die tatsächlichen Anschaffungskosten der Komplexen Produkte wurden der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts aus einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums oder aus bestimmten anderen Staaten (z.B. Schweiz oder Andorra) mitgeteilt.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien sind Verluste, die einem Inhaber von Wertpapieren aus einem Forderungsausfall oder einem Forderungsverzicht entstehen, grundsätzlich nicht steuerlich abzugsfähig. Die gleiche Regelung dürfte anwendbar sein, wenn die Komplexen Produkte wertlos verfallen. Allerdings folgte der Bundesfinanzhof in einem kürzlich entschiedenen Fall nicht der Auffassung, das endgültige Verluste anderer Kapitalerträge abzugsfähig sind, d.h. wenn keine weitere Zahlung mehr zu erwarten ist, z.B. nach Abschluss eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen des Schuldners. Es bleibt abzuwarten, ob die

the tax authorities will follow this view.

According to administrative guidance, where a Complex Product qualifies as a full risk security (*Vollrisikozertifikat)* which provides for several payments to be made to the holder such payments shall qualify as taxable investment income, unless the terms and conditions of the Complex Products explicitly provide for the redemption or partial redemption during the term of the Complex Products and these terms and conditions are complied with. If the terms of the Complex Products do not provide for final payment at maturity or no such payment is made any losses incurred upon expiry of such Complex Products shall not be tax-deductible.

In computing any German tax to be withheld, the Disbursing Agent generally deducts from the basis of the withholding tax negative investment income realised by a non-business Holder of the Complex Products via the Disbursing Agent (*e.g.* losses from the sale of other securities with the exception of shares). The Disbursing Agent also deducts Accrued Interest on the Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security by a non-business Holder via the Disbursing Agent. In addition, subject to certain requirements and restrictions the Disbursing Agent credits foreign withholding taxes levied on investment income in a given year regarding securities held by a non-business Holder in the custodial account with the Disbursing Agent.

Non-business Holders are entitled to an annual allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for couples and partners filing jointly) for all investment income received in a given year. Upon the non-business Holder filing an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, the Disbursing Agent will take the allowance into account when computing the amount of tax to be withheld. No withholding tax will be deducted if the Holder of the Complex Products has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the competent local tax office.

German withholding tax will not apply to gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Complex Products held by a corporation while on-going payments, such as interest payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred). The same may apply where the Complex Products form part of a trade or business or are related to income from letting and leasing of property, subject to further requirements being met.

Taxation of current income and capital gains

The personal income tax liability of a non-business Holder deriving income from capital investments under the Complex

Finanzverwaltung dieser Ansicht folgen wird.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien gelten bei einem Komplexen Produkt, das als Vollrisikozertifikat eingestuft wird, bei dem mehrere Zahlungen an den Inhaber vorgesehen sind, entsprechende Zahlungen als steuerbare Kapitalerträge, sofern die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte nicht ausdrücklich eine Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Komplexen Produkte vorsehen und diese Emissionsbedingungen eingehalten werden. Sehen die Bedingungen der Komplexen Produkte keine Schlusszahlung bei Fälligkeit vor oder erfolgt eine solche Zahlung nicht, sind etwaige bei Verfall der Komplexen Produkte entstehende 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 Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle gesondert gezahlt wurden. Ferner rechnet die Auszahlende Stelle unter bestimmten Voraussetzungen und Beschränkungen ausländische Quellensteuern an, die im gleichen Jahr auf Kapitalerträge aus Wertpapieren einbehalten wurden, die die Auszahlende Stelle für einen Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber verwahrt.

Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabern stehen für alle Kapitalerträge eines Jahres ein jährlicher Sparer-Pauschbetrag in Höhe von EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Partner) zu. Sofern der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt hat, wird die Auszahlende Stelle den Sparer-Pauschbetrag in entsprechender Höhe bei der Ermittlung der einzubehaltenden Steuer berücksichtigen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Komplexen Produkte der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte 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 Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden

Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in the case of Complex Products kept in custody abroad or if no Disbursing Agent is involved in the payment process, the non-business Holder must report his or her income and capital gains derived from the Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25per cent. (plus solidarity surcharge and, church tax thereon, where applicable). If the withholding tax on a disposal, redemption, repayment or assignment has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain), a non-business Holder may and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a non-business Holder may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemized basis is not permitted.

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.

Inhabers, der Einkünfte aus Anlagen im Rahmen der Komplexen Produkte bezieht, ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird(wie bei Komplexen Produkten, die in einem ausländischen Depot verwahrt werden) oder wenn keine Auszahlende Stelle in den Zahlungsprozess eingebunden wird, muss der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber seine aus den Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer darauf) besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde, kann ein Privatanleger – bzw. muss ein Privatanleger in dem Fall, dass die tatsächlich erzielten Veräusserungsgewinne mehr als 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräusserung betragen, die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräusserungsgewinne ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Zudem kann ein Privatanleger beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen seiner Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von tatsächlich entstandenen Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen.

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.

Generally the deductibility of capital losses from Complex Products which qualify for tax purposes as forward/futures transaction is limited. These losses may only be applied against profits from other forward/futures transactions derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and, within certain limitations, applied against profits from forward/futures transactions in subsequent years. This generally does not apply to forward/futures transactions hedging risks from the Holder's ordinary business, unless the underlying is a stock in a corporation. Further special rules 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

Grundsätzlich sind Verluste aus Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Termingeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Termingeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr realisiert worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und (mit gewissen Einschränkungen) mit Gewinnen aus Termingeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Termingeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen 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

an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Products will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue or registration taxes or such duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Complex Products. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transaction tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**participating Member States**") as well as Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced apply to certain dealings in the securities (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State. However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation. Additional EU Member States may decide to participate. Therefore, it is currently uncertain whether and when the proposed FTT will be enacted by the participating EU Member States and when it will take effect with regard to dealings in the securities. Prospective holders of the Complex Products are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Erbschaft- und Schenkungssteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung der Komplexen Produkte fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer oder –abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer in Belgien, Deutschland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei (die "**teilnehmenden Mitgliedstaaten**") sowie Estland veröffentlicht. Allerdings hat Estland später entschieden, nicht teilzunehmen.

Die von der Europäischen Kommission vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer ist sehr weit gefasst und könnte nach ihrer Einführung unter bestimmten Voraussetzungen auf bestimmte Transaktionen mit den Wertpapieren (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte) erhoben werden.

Nach dem Vorschlag der Europäischen Kommission könnte die Finanztransaktionssteuer unter bestimmten Voraussetzungen auf innerhalb und außerhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässige Personen erhoben werden. Grundsätzlich soll die Steuer für bestimmte Transaktionen mit den Wertpapieren gelten, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut ist und bei denen mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Fälle, in denen ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. dort als "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem auch (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in denen das zugrunde liegende Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde. Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer wird derzeit aber noch zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt. Vor einer etwaigen Umsetzung kann der Vorschlag daher noch Änderungen unterliegen. Weitere EU-Mitgliedstaaten werden sich möglicherweise noch für eine Teilnahme entscheiden. Daher ist derzeit ungewiss, ob und wann die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer von den teilnehmenden EU-Mitgliedstaaten in Kraft gesetzt wird und wann diese in Bezug auf Geschäfte mit den Wertpapieren wirksam wird.

Potenziellen Inhabern der Komplexen Produkte wird deshalb empfohlen, ihre eigenen steuerlichen Berater hinsichtlich der Auswirkungen der Finanztransaktionssteuer zu konsultieren.

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.

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*) or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Code, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double

Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäss § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung oder ihren Sitz gemäss § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in

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 trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Complex Products from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Complex Products vis-à-vis other countries, *e.g.,* a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). If the Holder has timely notified the Austrian withholding agent of the restriction of the Austrian taxing right on the Products (e.g. his or her relocation to another country), not more than the value increase of the Products until such notification is subject to Austrian withholding tax. An exemption of withholding tax applies in case of a notified moving to another Member State of the European Economic Area if the Holder presents to the Austrian withholding agent a tax assessment notice of the year of migration in which the option for a deferral of tax has been exercised. Exemptions apply for a transfer of the Products to another securities account, if certain information procedures are fulfilled and no restriction of the Austrian taxing right occurs (e.g., no donation to a non-resident). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as non-business assets are

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 Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht z.B. im Fall von Indexzertifikaten dem Veräusserungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 3 lit c EStG).

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zu einer Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie z.B. der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräusserung (§ 27 Abs 6 Z 1 und 2 EStG). Im Fall der zeitgerechten Meldung des Wegzugs an die inländische auszahlende Stelle wird von dieser im Falle der späteren Veräußerung der Produkte maximal der Wertzuwachs bis zum Wegzug im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erfasst. Eine Befreiung vom Kapitalertragsteuerabzug besteht im Fall des Wegzugs in einen anderen EU-Staat, sofern der Anleger in seiner Steuerveranlagung nachgewiesenermaßen die Möglichkeit des Besteuerungsaufschubs in Anspruch genommen hat. Befreiungen bestehen bei einem Depotwechsel, wenn gewisse Mitteilungen gemacht werden und keine Einschränkung des Besteuerungsrechts Österreichs vorliegt (zB unentgeltliche Übertragungen auf eine andere nicht ansässige Person). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 2 lit b EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem

subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Whether the use of the option is beneficial from a tax perspective must be determined by consulting a tax advisor. The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten;* sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims vis-à-vis credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return. The flat rate of 27.5% is, in principle, still applicable if the realization of such income is not the focus of the taxpayer's business activity. Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to

Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten - das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden - unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Ob ein solcher Antrag steuerlich günstig ist, muss mit einem steuerrechtlichen Berater geklärt werden. Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. § 27 Abs 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen bzw. Derivaten dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und nicht verbrieften sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten (ausgenommen Ausgleichszahlungen und Leihgebühren) noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Die österreichische depotführende Stelle hat nach Massgabe des § 93 Abs 6 EStG unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots den Verlustausgleich durchzuführen und dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung darüber zu erteilen.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden. Der besondere Steuersatz von 27,5% ist grundsätzlich dennoch anwendbar, wenn die Erzielung solcher Einkünfte nicht einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit darstellt. Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen immer in der

income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. For the Products held as business assets the acquisition costs may also include ancillary costs incurred upon the acquisition (which may be deducted from capital gains). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Der besondere Steuersatz gilt nicht für Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen und aus Derivaten, wenn die Erzielung solcher Einkünfte einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit des jeweiligen Anlegers darstellt (§ 27a Abs 6 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Bei im Betriebsvermögen gehaltenen Produkten können – im Unterschied zu privat gehaltenen Produkten – Anschaffungsnebenkosten (*Erwerbsnebenkosten*) zu den Anschaffungskosten (*Erwerbskosten*) hinzugeschlagen werden (d.h. von den Erlösen abgezogen werden). Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten i.S.d. § 27 Abs 3 und 4 EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5% unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55% mit anderen Einkünften ausgeglichen werden.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products at a rate of 25%. Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Complex Products can be offset against other income.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäss § 7 Abs 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften i.S.d. § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten der Körperschaftsteuer von 25%. Inländische Einkünfte i.S.d. § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KESt eine Körperschaft ist. Die KESt kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Complex Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 13 Abs 3 Z 1 i.V.m. § 22 Abs 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25%. Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KESt-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der KESt zum besonderen Steuersatz von

the Complex Products with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a private foundation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KESt eine Privatstiftung ist. Die KESt kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Complex Products if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Complex Products are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act (in conjunction with sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act)). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists, if an appropriate proof is provided by the investor. The proof has to be made, among others, by a certificate of residence of the tax authorities of the investor's residence state and further documentation in case of corporations. In the case of operating corporations resident abroad, withholding tax exemption is also possible by filing a declaration of exemption (see above regarding sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act). In case of transparent partnerships, the residence status of the partners is decisive. Moreover, application for a refund of withholding tax so withheld may be filed with the Austrian tax authorities under the legal situation described above or a double taxation treaty, to be sent together with the required proof, following a corresponding electronic advance notice (sec. 240a of the Austrian Federal Fiscal Code). Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuer understands that no taxation applies in the case at hand.

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus den Komplexen Produkten dann der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Komplexen Produkte dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs 1 Z 3 EStG (i.V.m. § 21 Abs 1 Z 1 KStG)). Darüber hinaus unterliegen in Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen auch mit inländischen Zinsen gemäss § 27 Abs 2 Z 2 EStG und inländischen Stückzinsen gemäss § 27 Abs 6 Z 5 EStG (einschliesslich aus Nullkuponanleihen) aus den Komplexen Produkten der Einkommensteuer, wenn KESt einzubehalten war. Dies gilt nicht, wenn die natürliche Person in einem Staat ansässig ist, mit dem ein automatischer Informationsaustausch besteht, sofern sie einen entsprechenden Nachweis erbringen. Der Nachweis hat durch Vorlage einer steuerlichen Ansässigkeitsbescheinigung aus einem solchen Staat zu erfolgen. Im Falle von im Ausland ansässigen betrieblichen Kapitalgesellschaften ist auch die Befreiung von der KESt durch Abgabe einer Befreiungserklärung (siehe oben zu § 94 Z 5 EStG) möglich. Bei steuerlich transparent beurteilten Personengesellschaften ist auf die dahinterstehenden Gesellschafter durchzublicken. Ausserdem kann unter Beibringung der erforderlichen Nachweise eine Rückerstattung einer einbehaltenen KESt aufgrund der dargestellten Rechtslage oder eines Doppelbesteuerungsabkommens bei den österreichischen Steuerbehörden nach einer entsprechenden elektronischen Vorausmeldung (§ 240a BAO) beantragt werden. Inländische Zinsen sind Zinsen, deren Schuldner Geschäftsleitung und/oder Sitz im Inland hat oder eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist; inländische Stückzinsen sind Stückzinsen aus einem Wertpapier, das von einer inländischen Emittentin begeben worden ist (§ 98 Abs 1 Z 5 lit b EStG). Die Emittentin versteht, dass im konkreten Fall keine Steuerpflicht vorliegt.

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

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

profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15%; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income tax.

General information about the automatic exchange of information

The EU Directive 2003/48/EC ("**EU Savings Directive**") was replaced on 10 November 2015 by the automatic exchange of information, which is applicable in Austria since 1 January 2017.

Therefore, no EU withholding tax on interest payments to individuals' resident in another EU member state is triggered anymore since 1 January 2017 (notice transitional provisions).

Since 10 August 2016, the Austrian accounts register has been operative which contains all information concerning accounts at banks operating in Austria (*Kontenregister- und Konteneinschaugesetz*). Investors can access such information via FinanzOnline.

Further, the Common Reporting Standard Act ("**CRSA**"; *Gemeinsamer Meldestandard-Gesetz*) was implemented into national law. The CRSA determines international standards for the automatic exchange of information in Austria and regulates the performance of administrative assistance between Austria and other states in context of the automatic exchange of information. It also includes reporting obligations of financial institutions concerning account information of non-Austrian residents – which are resident in countries taking part in the global standard of information exchange – which has to be transmitted to the responsible tax authorities. The countries taking part in the automatic exchange of information will be determined in a decree by the Austrian Ministry of Finance.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers

Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 15% beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt. In diesem Fall käme eine Art von Transparenzprinzip zur Anwendung, wonach der Investor grundsätzlich sowohl mit tatsächlichen Ausschüttungen als auch mit ausschüttungsgleichen Erträgen der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer unterliegen würde.

Allgemeine Information zum Kontenregister und automatischen Informationsaustausch

Die EU-Richtlinie 2003/48/EG (Sparzinsenrichtlinie), Grundlage des EU-Quellensteuergesetzes, wurde am 10. November 2015 aufgehoben und durch einen automatischen Informationsaustausch ersetzt, der in Österreich seit dem 1. Januar 2017 anwendbar ist.

Dementsprechend wird auch die EU-Quellensteuer auf Zinszahlungen an in anderen EU Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen nach dem EU-Quellensteuergesetz seit dem 1. Januar 2017 nicht mehr erhoben (Übergangsbestimmungen zu beachten).

Mit 10. August 2016 erfolgte in Österreich die Inbetriebnahme des Kontenregisters, in das alle Daten betreffend Konten und Depots, die bei einem österreichischen Kreditinstitut angelegt sind, aufzunehmen sind (Kontenregister- und Konteneinschaugesetz, BGBl I Nr 116/2015 i.d.g.F.). Diese Daten sind für die Anleger via FinanzOnline abrufbar.

Weiters wurde die Richtlinie 2014/107/EU (und damit der *Common Reporting Standard* der OECD) mit dem Gemeinsamen Meldestandard-Gesetz („**GMSG**") in nationales Recht umgesetzt. Das GMSG regelt die Durchführung der Amtshilfe zwischen Österreich und anderen Staaten im Rahmen des globalen Standards für den automatischen Informationsaustausch und beinhaltet auch Meldepflichten von Finanzinstituten in Bezug auf Bankkontoinformationen von nicht in Österreich ansässigen Personen, welche an die zuständige Steuerbehörde übermittelt werden müssen. Die am Informationsaustausch teilnehmenden Staaten werden in einer Verordnung des Bundesministeriums für Finanzen festgelegt.

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (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

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).

Bahamas

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

Where the Complex Products qualify as "foreign currency denominated debt instruments" for the purpose of Bahamian law (*i.e.* notes, bonds, debentures, or other instruments or certificates of indebtedness or obligation, including contingent indebtedness or obligation that are: (a) denominated in a currency other than Bahamian currency; (b) of any maturity whatsoever; and (c) offered for issuance outside The Bahamas by a licensed bank in The Bahamas), stamp duty shall be payable by the Issuer in the amount of USD 1,000.

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

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

In dem Fall, dass die Komplexen Produkte als "auf eine Fremdwährung lautende Schuldinstrumente" nach dem Recht der Bahamas eingestuft werden (d.h. Schuldverschreibungen, Anleihen, debentures oder sonstige Instrumente oder Schuldtitel oder Schuldverhältnisse (*certificates of indebtedness or obligation*), einschliesslich über Eventualverbindlichkeiten, die (a) auf eine andere Währung als die Währung der Bahamas lauten; (b) eine beliebige Laufzeit haben; und (c) ausserhalb der Bahamas durch eine in den Bahamas zugelassene Bank zur Begebung angeboten werden), von der Emittentin eine Stempelsteuer in Höhe von USD 1,000 zu leisten ist.

Guernsey

Holders of the Complex Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Complex Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Complex Products held by a deceased Holder.

Tax at the standard rate of 20% is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Complex Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey, Alderney or Herm.

FATCA - United States-Guernsey Intergovernmental Agreement

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the U.S. (the "**U.S.-Guernsey IGA**") regarding the implementation of FATCA, under which certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents or citizens of the U.S., unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance. The U.S.-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft form.

Common Reporting Standard

On 13 February 2014, the Organisation for Economic Co-operation and Development released the Common Reporting Standard ("**CRS**") designed to create a global standard for the automatic exchange of financial account information, similar to the information to be reported under FATCA. On 29 October 2014, fifty-one jurisdictions signed the multilateral competent authority agreement (the "**Multilateral Agreement**") that

Guernsey

Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich ansässig sind) unterliegen in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommensteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten werden in Guernsey derzeit keinen Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Komplexen Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20% sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um natürliche Personen handelt und die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besteuerung in Guernsey, Alderney oder Herm unterliegen.

FATCA - Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Guernsey

Am 13. Dezember 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine zwischenstaatliche Vereinbarung (*intergovernmental agreement; IGA*) mit den Vereinigten Staaten (die "**U.S.-Guernsey-IGA**") über die Umsetzung von FATCA unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte eingeführt werden, bei denen es sich um in den Vereinigten Staaten ansässige Personen oder um U.S.-Bürger handelt oder um Unternehmen, die von mindestens einer in den Vereinigten Staaten ansässigen natürlichen Person oder einem U.S.-Bürger kontrolliert werden, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln. Die U.S.-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

Gemeinsamer Meldestandard

Am 13. Februar 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung den gemeinsamen Meldestandard (*Common Reporting Standard*; der "**CRS**") veröffentlicht, mit dem ein globaler Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten geschaffen werden soll, wobei es sich um ähnliche Informationen handelt wie die nach FATCA zu übermittelnden

activates this automatic exchange of FATCA-like information in line with the CRS. Since then further jurisdictions have signed the Multilateral Agreement and in total over 100 jurisdictions have committed to adopting the CRS. Many of these jurisdictions have now adopted the CRS. Guernsey adopted the CRS with effect from 1 January 2016.

Informationen. Am 29. Oktober 2014 haben 51 Länder die multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden (die "**Multilaterale Vereinbarung**") unterzeichnet, durch die dieser automatische Austausch von den FATCA-Angaben ähnlichen Informationen nach dem CRS aktiviert wird. Seit diesem Zeitpunkt haben weitere Länder die Multilaterale Vereinbarung unterzeichnet, und insgesamt haben sich über 100 Länder zur Übernahme des CRS verpflichtet. Viele dieser Länder haben nunmehr den CRS eingeführt. Guernsey hat den CRS mit Wirkung vom 1. Januar 2016eingeführt.

Under the CRS and legislation enacted in Guernsey to implement the CRS, certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents of any of the jurisdictions who have also adopted the CRS, unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that would need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance. The CRS is implemented through Guernsey's domestic legislation in accordance with local guidance that is supplemented by guidance issued by the Organisation for Economic Co-operation and Development.

Gemäss dem CRS und den zu seiner Umsetzung in Guernsey erlassenen gesetzlichen Bestimmungen werden bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte vorgeschrieben werden, bei denen es sich um Personen handelt, die in einem Land ansässig sind, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, bzw. um Unternehmen, die von mindestens einer natürlichen Person kontrolliert werden, die in einem Land ansässig ist, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Im Rahmen der Offenlegungspflichten müssen gegebenenfalls auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln. Der CRS wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit den örtlich geltenden Leitlinien umgesetzt, die durch Leitlinien der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung weiter ergänzt werden.

Italy

The following is a summary of current Italian law and practice relating to the taxation of the Complex Products. The statements herein regarding taxation are based on the laws in force in Italy as at the date of the Base Prospectus and are subject to any changes in law occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis. The following summary 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

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

concerning the overall tax consequences under Italian tax law, under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Complex Products and receiving payments of yield, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any state, regional or local tax laws.

As clarified by the Italian tax authorities in resolution No. 72/E of 12 July 2010, the Italian tax consequences of the purchase, ownership and disposal of the Complex Products may be different depending on whether:

(a) they represent a securitized debt claim, implying a static "use of capital" (*impiego di capitale*), through which the subscriber of the Complex Products transfers to the Issuer a certain amount of capital for the purpose of obtaining a remuneration on the same capital and subject to the right to obtain its (partial or entire) reimbursement at maturity; or

(b) they represent a securitized derivative financial instrument or bundle of derivative financial instruments not entailing a "use of capital", through which the subscriber of the Complex Products invests indirectly in underlying financial instruments for the purpose of obtaining a profit deriving from the negotiation of such underlying financial instruments.

Italian taxation of Complex Products

Based on the principles stated by the Italian tax authorities in resolution No. 72/E of 12 July 2010, payments in respect of Complex Products qualifying as securitised derivative financial instruments not entailing a "use of capital" as well as capital gains realised through the sale of the Complex Products are subject to the tax regime set out in Article 67 of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986 (the "**TUIR**") and Legislative Decree No. 461 of 21 November 1997 (the "**Decree No. 461**"). Where the Italian resident investor is (i) an individual not engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected, (ii) a non-commercial partnership, pursuant to article 5 of TUIR (with the exception of general partnership, limited partnership and similar entities), or (iii) a non-commercial private or public institution, capital gains are subject to a 26% substitute tax (*imposta sostitutiva*).

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Italian resident individuals not engaged in an entrepreneurial activity or social security entities

empfohlen, wegen der insgesamt für sie zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von Renditen, Kapitalbeträgen und/oder anderen Beträgen auf die Komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Italiens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Mit dem Beschluss Nr. 72/E vom 12. Juli 2010 haben die italienischen Behörden klargestellt, dass die mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte verbundenen steuerlichen Folgen in Italien unterschiedlich sein können, je nachdem, ob:

(a) die Komplexen Produkte eine verbriefte Forderung darstellen, die einen statischen "Einsatz von Kapital" (*impiego di capitale*) beinhaltet, durch die der Zeichner der Komplexen Produkte der Emittenin einen bestimmten Kapitalbetrag zur Verfügung stellt, um eine Vergütung in Bezug auf diesen Kapitalbetrag zu erhalten, vorbehaltlich des Anspruchs auf Rückerstattung (des gesamten oder eines Teils) seines eingesetzten Kapitals bei Fälligkeit; oder

(b) die Komplexen Produkte ein verbrieftes derivatives Finanzinstrument oder ein Bündel verbriefter derivativer Finanzinstrumente darstellen, die keinen "Einsatz von Kapital" beinhalten, durch die der Zeichner der Komplexen Produkte indirekt in zugrundeliegende Finanzinstrumente investiert, um einen Gewinn aus dem Handel mit diesen zugrundeliegenden Finanzinstrumenten zu erzielen.

Besteuerung der Komplexen Produkte in Italien

Gemäss den von den italienischen Steuerbehörden in Beschluss Nr. 72/E vom 12. Juli 2010 aufgeführten Grundsätzen unterliegen Zahlungen in Bezug auf Komplexe Produkte, die als verbriefte derivative Finanzinstrumente ohne "Einsatz von Kapital" behandelt werden, sowie Veräusserungsgewinne, die durch den Verkauf der Komplexen Produkte erzielt werden, den steuerlichen Regelungen von Artikel 67 des Präsidialdekrets Nr. 917 vom 22. Dezember 1986 ("**TUIR**") und Gesetzesdekret Nr. 461 vom 21. November 1997 ("**Dekret Nr. 461**"). Im Falle, dass ein in Italien ansässiger Anleger (i) eine natürliche Person ist, die keine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausübt, (ii) eine nicht gewerblich geprägte Personengesellschaft i.S.v. Artikel 5 TUIR ist (ausgenommen offene Handelsgesellschaften, Kommanditgesellschaften und ähnliche Unternehmen) oder (iii) eine nicht gewerblich geprägte private oder öffentliche Institution ist, werden Veräusserungsgewinne mit einer Ersatzsteuer (*imposta sostitutiva*) mit einem Satz von 26% besteuert.

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können in Italien ansässige natürliche Personen, die keine gewerbliche

pursuant to Legislative Decree No. 509 of 30 June 1994 and Legislative Decree No. 103 of 10 February 1996 may be exempt from Italian capital gain taxes, including the *imposta sostitutiva*, on capital gains realised under the Complex Products if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth in Article 1(100-114) of Law No. 232 of 11 December 2016 (the "**Finance Act 2017**") and in Article 1(210-215) of Law No. 145 of 30 December 2018 (the "**Finance Act 2019**").

The recipient may opt for three different taxation criteria:

(1) Under the tax declaration regime (*regime della dichiarazione*), which is the default regime for taxation of capital gains realised by Italian resident holders under (i) to (iii) above , the *imposta sostitutiva* on capital gains will be chargeable, on a yearly cumulative basis, on all capital gains, net of any off-settable capital loss, realised by 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.

(2) As an alternative to the tax declaration regime, Italian resident holders under (i) to (iii) above may elect to pay the *imposta sostitutiva* separately on capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (the "*risparmio amministrato*" regime provided for by article 6 of Decree No. 461). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to (i) the Complex Products being deposited with Italian banks Italian investment companies (Società di intermediazione mobiliare), ("**SIMs**") or certain authorised financial intermediaries and (ii) an express valid election for the *risparmio amministrato* regime being punctually made in writing by the relevant investor. The depository is responsible for accounting for *imposta sostitutiva* in respect of capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (as well as in respect of capital gains realised upon the revocation of its mandate), net of any incurred capital loss, and is required to pay the relevant amount to the Italian tax authorities on behalf of the taxpayer, deducting a corresponding amount from the proceeds to

Tätigkeit ausüben, oder Sozialhilfestellen im Sinne des Gesetzesdekrets Nr. 509 vom 30. Juni 1994 und des Gesetzesdekrets Nr. 103 vom 10. Februar 1996 von der italienischen Steuer, einschliesslich der *imposta sostitutiva*, auf Veräusserungsgewinne aus den Komplexen Produkten befreit sein, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die Anforderungen von Artikel 1(100-114) des Gesetzes Nr. 232 vom 11. Dezember 2016 (das "**Finanzgesetz 2017**") sowie Artikel 1(210-215) des Gesetzes Nr. 145 vom 30. Dezember 2018 (das "**Finanzgesetz 2019**") erfüllt.

Der Empfänger kann zwischen drei verschiedenen Besteuerungssystemen wählen:

(1) Im Rahmen des Einkommensteuererklärungssystems (*regime della dichiarazione*), dem regulären Besteuerungssystem für die Besteuerung von Veräusserungsgewinnen, die von in Italien ansässigen Inhabern wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben erzielt werden, wird auf jährlicher kumulierter Basis *imposta sostitutiva* auf sämtliche von 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.

(2) Alternativ zum Einkommensteuererklärungssystem können in Italien ansässige Inhaber wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben 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 Besteuerung von Veräusserungsgewinnen ist zulässig, sofern (i) die Komplexen Produkte bei italienischen Banken, italienischen Wertpapierfirmen (*Società di intermediazione mobiliare*) ("**SIM**") oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären verwahrt werden und (ii) der betreffende Anleger ausdrücklich und wirksam die Wahl des "*risparmio amministrato*"-Systems fristgerecht erklärt hat. Die Verwahrstelle ist für die Abrechnung der *imposta sostitutiva* auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne (sowie auf die bei Beendigung ihres Mandats erzielten Veräusserungsgewinne),

be credited to the investor or using funds provided by the investor for this purpose. Under the *risparmio amministrato* regime, where a sale or redemption of the Complex Products results in a capital loss, such loss may be deducted from capital gains subsequently realised, within the same securities management, in the same tax year or in the following tax years up to the fourth. Under the "*risparmio amministrato*" regime, the investor is not required to declare the capital gains in the annual tax return.

(3) Any capital gains realised or accrued by Italian resident individuals holders under (i) to (iii) above who have entrusted the management of their financial assets, including the Complex Products, to an authorised intermediary and have validly opted for the so-called "*risparmio gestito*" regime (regime provided for by article 7 of the Decree No. 461) will be included in the computation of the annual increase in value of the managed assets accrued, even if not realised, at year end, subject to a 26% substitute tax, to be paid by the managing authorised intermediary. Under this "*risparmio gestito*" regime, any depreciation of the managed assets accrued at year end may be carried forward against increase in value of the managed assets accrued in any of the four succeeding tax years. Under the "*risparmio gestito*" regime, the investor is not required to declare the capital gains realised in the annual tax return.

Where an Italian resident investor is a company or similar commercial entity, or the Italian permanent establishment of a foreign commercial entity to which the Complex Products are effectively connected, capital gains arising from the Complex Products will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the relevant investor's income tax return and are therefore subject to Italian corporate tax and, in certain circumstances, depending on the "status" of the investor, also as a part of the net value of production for the purposes of Italian regional tax on productive activities (*imposta regionale sulle attività produttive*, ("**IRAP**").

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

abzüglich etwaiger Veräusserungsverluste, verantwortlich und hat den betreffenden Betrag für den Steuerpflichtigen an die italienische Steuerbehörde abzuführen, indem sie einen Betrag in entsprechender Höhe von den diesem Anleger gutzuschreibenden Erträgen abzieht oder durch diesen Anleger zu diesem Zweck bereitgestellte Mittel verwendet. Soweit beim Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte ein Veräusserungsverlust entsteht, kann dieser Verlust im Rahmen des "*risparmio amministrato*"-Systems im selben Steuerjahr oder in einem der folgenden vier Steuerjahre mit späteren Veräusserungsgewinnen aus demselben Wertpapiermanagement verrechnet werden. Optiert der Anleger für das "*risparmio amministrato*"-System, so ist der Anleger nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben.

(3) Veräusserungsgewinne, die von in Italien ansässigen Inhabern wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben, die die Verwaltung ihres Kapitalvermögens, einschliesslich der Komplexen Produkte, einer autorisierten Verwahrungsstelle übertragen und wirksam für das so genannte "*risparmio gestito*"-System (gemäss Artikel 7 des Dekrets Nr. 461) optiert haben, erzielt werden bzw. diesen zufliessen, werden zum Jahresende in die Berechnung des jährlichen zugeflossenen (auch unrealisierten) Wertzuwachses des verwalteten Vermögens einbezogen und mit der Ersatzsteuer mit einem Satz von 26% besteuert, die von der verwaltenden autorisierten Verwahrungsstelle abzuführen ist. Im Rahmen des "*risparmio gestito*"-Systems kann eine Wertminderung des verwalteten Vermögens zum Jahresende vorgetragen und mit einem Wertzuwachs des verwalteten Vermögens in einem der vier folgenden Steuerjahre verrechnet werden. Soweit der Anleger für das "*risparmio gestito*"-System optiert, ist er nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben.

Ist der in Italien ansässige Anleger ein Unternehmen oder ein ähnlicher Gewerbebetrieb oder eine italienische Betriebsstätte eines ausländischen Gewerbebetriebs, dem die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, so werden die Veräusserungsgewinne aus den Komplexen Produkten nicht mit *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in der Einkommensteuererklärung des betreffenden Anlegers anzugeben und unterliegen damit der italienischen Körperschaftsteuer und sind unter bestimmten Voraussetzungen in Abhängigkeit vom "Status" des Anlegers als Teil des Nettoproduktionswerts für die Zwecke der in Italien regional erhobenen Steuer auf Tätigkeiten des produzierenden Gewerbes (*imposta regionale sulle attività produttive*. "**IRAP**") zu behandeln.

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*

withholding tax of 26%, will apply, in certain circumstances, to distributions made in favour of unitholders or shareholders.

sostitutiva besteuert, sondern sind in das Gesamtverwaltungsergebnis des Fonds einzubeziehen. Der Fonds ist hinsichtlich dieses Ergebnisses nicht steuerpflichtig, jedoch werden Ausschüttungen an die Anteilinhaber unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert.

Capital gain realised by an investor which is an Italian resident real estate investment fund established pursuant to article 37 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended and supplemented, and article 14-bis of Law No. 86 of 25 January 1994 or an Italian real estate SICAF are subject neither to substitute tax nor to any other income in the hands oft he same real estate investment fund or real estate SICAF.

Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen gemäss Artikel 37 des Gesetzesdekrets Nr. 58 vom 24. Februar 1998, in der geänderten und ergänzten Fassung, und Artikel 14-bis des Gesetzes Nr. 86 vom 25. Januar 1994 errichteten in Italien ansässigen Immobilienfonds oder um eine italienische Immobilien-SICAF handelt, unterliegen weder der Ersatzsteuer noch einer Besteuerung anderer Einkünfte desselben Immobilienfonds oder derselben Immobilien-SICAF.

Any capital gains realised by an investor which is an Italian pension fund (subject to the regime provided by article 17 of the Legislative Decree No. 252 of 5 December 2005) will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to the 20% *ad hoc* substitute tax on their annual net result.

Alle Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen italienischen Pensionsfonds (welcher dem Besteuerungssystem nach Artikel 17 des Gesetzesdekrets Nr. 252 vom 5. Dezember 2005 unterliegt) handelt, werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des Besteuerungszeitraums einbezogen und mit der Ad-hoc-Ersatzsteuer mit einem Satz von 20% auf sein Jahresergebnis besteuert

Subject to certain conditions (including minimum holding period requirement) and limitations, capital gains may be excluded from the taxable base of the 20% substitute tax if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth in Article 1 (100-114) of Finance Act 2017 and in Article 1(210-215) of the Finance Act 2019.

Vorbehaltlich bestimmter Bedingungen (einschliesslich der Vorgabe einer Mindesthaltedauer) und Beschränkungen können Veräusserungsgewinne von der Bemessungsgrundlage der Ersatzsteuer mit einem Satz von 20% ausgenommen sein, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die Anforderungen von Artikel 1(100-114) des Finanzgesetzes 2017 sowie Artikel 1(210-215) des Finanzgesetzes 2019 erfüllt.

Capital gains realised by non-Italian resident beneficial owner are not subject to Italian taxation provided that the Complex Products (i) are transferred on regulated markets, or (ii) if not transferred on regulated markets, are held outside Italy.

Veräusserungsgewinne, die von einem ausserhalb Italiens ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer erzielt werden, werden nicht in Italien besteuert, sofern (i) die Komplexen Produkte in regulierten Märkten übertragen werden oder (ii) soweit die Komplexen Produkte nicht in regulierten Märkten übertragen werden, die Komplexen Produkte ausserhalb Italiens gehalten werden.

Capital gains realised by non-Italian resident holders from the sale or redemption of Complex Products not transferred on regulated markets and are deposited with a bank, a SIM or certain authorised financial intermediary in Italy are not subject to the *imposta sostitutiva*, provided that the effective beneficiary: (a) is resident in a country which allows for a satisfactory exchange of information with Italy as listed in the Italian Ministerial Decree of 4 September 1996, as amended by Ministerial Decree of 23 April 2017 and possibly further amended by future decrees issued pursuant to Article 11(4)(c) of Decree 239 (the "**White List**"); (b) is an international entity or body set up in accordance with international agreements which have entered into force in Italy; (c) is a Central Bank or an entity which manages, inter alia, the official reserves of a foreign State; or (d) is an institutional investor which is resident in a country which is included in the White List, even if it does not possess the status of a taxpayer in its own country of residence.

Veräusserungsgewinne, die von nicht in Italien ansässigen Inhabern aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Komplexen Produkten erzielt werden, die nicht in regulierten Märkten übertragen werden und bei einer Bank, SIM oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären in Italien verwahrt werden, unterliegen nicht der *imposta sostitutiva*, wenn der wirtschaftlich Begünstigte: (a) in einem Land ansässig ist, das einen zufriedenstellenden Informationsaustausch mit Italien ermöglicht, wie im italienischen Ministerialdekret vom 4. September 1996 in der durch das Ministerialdekret vom 23. April 2017 sowie gegebenenfalls weiter durch gemäss Artikel 11(4)(c) des Dekrets Nr. 239 erlassene künftige Dekrete geänderten Fassung aufgeführt (die "**Weisse Liste**"); (b) eine internationale Organisation oder Körperschaft ist, die nach Massgabe von in Italien in Kraft getretenen internationalen Verträgen errichtet ist; (c) eine Zentralbank oder eine Institution ist, die u. a. die Währungsreserven eines anderen Staates verwaltet; oder (d) ein institutioneller Anleger ist, der

in einem in der Weissen Liste aufgeführten Land ansässig ist, auch wenn er in dem Land, in dem er ansässig ist, nicht den Status eines Steuerzahlers innehat.

In order to benefit from the tax exemption, non-resident investors who deposited the Complex Products with a bank, a SIM or certain authorised financial intermediaries in Italy must withdraw from the so-called *risparmio amministrato* regime - which provides for the application of an *imposta sostitutiva* separately on capital gains realised on each sale or redemption of the relevant Complex Products - and file with the relevant depositary a statement in which the holder declares to be eligible to benefit from the applicable exemption from *imposta sostitutiva*. Such statement, which is not requested for international bodies or entities set up in accordance with international agreements which have entered into force in Italy or in the case of foreign Central Banks or entities which manage the official reserves of a foreign State, must comply with the requirements set forth by Ministerial Decree of 12 December 2001.

Um die Steuerbefreiung in Anspruch zu nehmen, müssen nicht in Italien ansässige Anleger, die die Komplexen Produkte bei einer Bank, SIM oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären in Italien verwahrt halten, aus dem so genannten "*risparmio amministrato*"-System - das die Erhebung einer *imposta sostitutiva* getrennt auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne vorsieht - ausscheiden und gegenüber der betreffenden Verwahrstelle erklären, dass sie zu der jeweils anwendbaren Befreiung von der *imposta sostitutiva* berechtigt sind. Diese Erklärung, die für internationale Körperschaften oder Organisationen, die nach Massgabe von in Italien in Kraft getretenen internationalen Verträgen errichtet sind, sowie für ausländische Zentralbanken oder Institutionen, die die Währungsreserven eines anderen Staates verwalten, nicht erforderlich ist, muss den in dem Ministerialdekret vom 12. Dezember 2001 enthaltenen Vorgaben entsprechen.

If none of the conditions above are met and the Complex Products are deposited with a bank, a SIM or certain authorised financial intermediaries in Italy, capital gains realised by non-Italian resident holders are subject to the *imposta sostitutiva* at the current rate of 26%. In any event, non-Italian resident individuals or entities without a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are connected, that may benefit from a double taxation treaty with Italy providing that capital gains realised upon the sale or redemption of Complex Products are to be taxed only in the country of tax residence of the recipient and comply with the relevant formalities, will not be subject to *imposta sostitutiva* in Italy.

Ist keine der vorstehend genannten Voraussetzungen erfüllt und werden die Komplexen Produkte bei einer Bank, SIM oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären in Italien verwahrt, so unterliegen Veräusserungsgewinne, die ein nicht in Italien ansässiger Inhaber erzielt, der *imposta sostitutiva* mit einem Satz von derzeit 26%. Nicht in Italien ansässige natürliche Personen oder juristische Personen ohne eine in Italien belegene Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte zuzurechnen sind, für die gegebenenfalls ein Doppelbesteuerungsabkommen mit Italien gilt, wonach Veräusserungsgewinne aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Komplexen Produkten nur in dem Land der Steueransässigkeit des Empfängers besteuert werden, und die die massgeblichen Formalitäten erfüllen, unterliegen in Italien in keinem Fall der *imposta sostitutiva*.

Atypical securities

Complex Products that cannot be qualified as securitised derivatives under TUIR could be considered as 'atypical' securities pursuant to article 8 of Law Decree No. 512 of 30 September 1983 as implemented by Law No. 649 of 25 November 1983. In this event, payments relating to Complex Products may be subject to an Italian withholding tax, levied at the rate of 26%.

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Italian resident individuals not acting in connection with an entrepreneurial activity or social security entities pursuant to Legislative Decree No. 509 of 30 June 1994 and Legislative Decree No. 103 of 10 February 1996may be exempt from any income taxation, including the withholding tax on interest, premium and other income relating to the Complex Products that are classified as atypical securities, if such Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth in Article 1(100-114) of the Finance Act 2017 and in Article 1(210-215) of the Finance Act 2019.

Atypische Wertpapiere

Komplexe Produkte, die keine verbrieften Derivate nach TUIR sind, können als 'atypische' Wertpapiere i. S. v. Artikel 8 des Gesetzesdekretes Nr. 512 vom 30. September 1983, umgesetzt durch das Gesetz Nr. 649 vom 25. November 1983, eingestuft werden. In diesem Fall können Zahlungen auf Komplexe Produkte in Italien mit Quellensteuer mit einem Satz von 26% besteuert werden.

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können in Italien ansässige natürliche Personen, die nicht im Rahmen einer gewerblichen Tätigkeit handeln, oder Sozialhilfestellen im Sinne des Gesetzesdekrets Nr. 509 vom 30. Juni 1994 und des Gesetzesdekrets Nr. 103 vom 10. Februar 1996 von einer Einkommenbesteuerung befreit sein, einschliesslich der Quellensteuer auf Zinsen, Prämien und sonstige Erträge in Bezug auf die Komplexen Produkte, die als atypische Wertpapiere eingestuft werden, wenn diese Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die Anforderungen von Artikel 1(100-114) des Finanzgesetzes 2017 sowie

The withholding tax mentioned above does not apply to payments made to a non-Italian resident holder of the Complex Products (not having a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected) and to an Italian resident holder of the Complex Products which is (i) a company or similar commercial entity (including the Italian permanent establishment of foreign entities to which the Complex Products are effectively connected), (ii) a commercial partnership, or (iii) a commercial private or public institution.

The withholding is levied by the Italian intermediary appointed by the Issuer, intervening in the collection of the relevant income or in the negotiation or repurchasing of the Complex Products.

Inheritance and gift taxes

Pursuant to Law Decree No. 262 of 3 October 2006, (Decree No. 262), converted into Law No. 286 of 24 November 2006, the transfers of any valuable asset (including shares, bonds or other securities) as a result of death or donation are taxed as follows:

(i) transfers in favour of spouses and direct descendants or direct ancestors are subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 4% on the value of the inheritance or the gift exceeding EUR 1,000,000;

(ii) transfers in favour of relatives to the fourth degree and relatives-in-law to the third degree, are subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 6% on the entire value of the inheritance or the gift. Transfers in favour of brothers/sisters are subject to the 6% inheritance and gift tax on the value of the inheritance or the gift exceeding EUR 100,000; and

(iii) any other transfer is, in principle, subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 8% on the entire value of the inheritance or the gift.

If the transfer is made in favour of persons with severe disabilities, the tax is levied to the rate mentioned above in (i), (ii) and (iii) on the value exceeding EUR 1,500,000.

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.

Artikel 1(210-215) des Finanzgesetzes 2019 erfüllt.

Diese Quellensteuer wird nicht auf Zahlungen an ausserhalb Italiens ansässige Inhaber von Komplexen Produkten (ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind) sowie an in Italien ansässige Inhaber von Komplexen Produkten, bei denen es sich (i) um ein Unternehmen oder einen ähnlichen Gewerbebetrieb (einschliesslich einer italienischen Betriebsstätte eines ausländischen Unternehmens, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind), (ii) eine gewerblich geprägte Personengesellschaft oder (iii) eine gewerblich geprägte private oder öffentliche Institution handelt, erhoben.

Die Quellensteuer wird von der durch die Emittentin bestellte italienische Verwahrungsstelle einbehalten, die bei der Vereinnahmung der jeweiligen Erträge oder beim Ankauf oder Rückkauf der Komplexen Produkte zwischengeschaltet ist.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Gemäss Gesetzesdekret Nr. 262 vom 3. Oktober 2006 (Dekret Nr. 262), umgewandelt in das Gesetz Nr. 286 vom 24. November 2006, wird die Übertragung von Vermögenswerten (einschliesslich Aktien, Anleihen oder anderen Wertpapieren) von Todes wegen oder im Wege einer Schenkung wie folgt besteuert:

(i) Übertragungen zugunsten von Ehegatten und Erben erster Ordnung unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 4% auf den Wert der Erbschaft oder Schenkung, soweit dieser EUR 1.000.000 übersteigt;

(ii) Übertragungen zugunsten von Verwandten bis zur vierten Ordnung oder angeheirateten Verwandten bis zur dritten Ordnung unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 6% auf den Gesamtwert der Erbschaft oder Schenkung. Übertragungen an Geschwister unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 6% auf den Wert der Erbschaft oder Schenkung, soweit dieser EUR 100.000 übersteigt; und

(iii) jede andere Übertragung unterliegt grundsätzlich einer Erbschaft- und Schenkungsteuer in Höhe von 8% auf den Gesamtwert der Erbschaft oder Schenkung.

Falls die Übertragung zugunsten von schwerbehinderten Personen erfolgt, wird die Steuer in Höhe des vorstehend unter (i), (ii) und (iii) angegebenen Satzes auf den Betrag erhoben, der EUR 1.500.000 übersteigt.

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.

Italian Financial Transaction Tax ("IFTT")

Italian shares and other participating instruments, as well as depositary receipts representing those shares and participating instruments irrespective of the relevant issuer (cumulatively referred to as "**In-Scope Shares**"), received by a holder upon physical settlement of the Complex Products may be subject to 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**").

Holders on derivative transactions or transferable securities and certain equity-linked securities mainly having as underlying or mainly linked to In-Scope Shares are subject to IFTT at a rate ranging between Euro 0.01875 and Euro 200 per counterparty, depending on the notional value of the relevant derivative transaction or transferable securities, calculated pursuant to Article 9 of the IFTT Decree. IFTT applies upon subscription, negotiation or modification of the derivative transactions or transferable securities. The tax rate may be reduced to a fifth if the transaction is executed on certain qualifying regulated markets or multilateral trading facilities.

Liechtenstein

This section contains a general summary regarding tax in Liechtenstein which may be of relevance to Holders who have subscribed to Complex Products issued under the Base Prospectus. This summary does not purport to be a comprehensive and conclusive discussion of all tax aspects that may be relevant for investors in Liechtenstein. The tax aspects will always depend on the personal situation of each individual investor. This summary furthermore is not intended to be, nor should it be construed to be, tax advice. The following only highlights certain basic principles of Liechtenstein tax that may be of relevance.

The summary is based on Liechtenstein tax law and its application in Liechtenstein at the date of this Base Prospectus. This summary does not purport to be a complete description of all potential tax aspects and also does not address specific situations that may be of relevance for prospective investors.

Net assets and personal income tax levied on natural persons

Natural persons are subject to unlimited tax liability in Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) of the Liechtenstein Tax Act (Steuergesetz; SteG)).

Net assets tax is levied on the whole movable and immovable

Italienische Finanztransaktionssteuer ("IFTS")

Italienische Aktien und andere Beteiligungsinstrumente sowie diese Aktien und Beteiligungsinstrumente verbriefende Hinterlegungsscheine – unabhängig vom betreffenden Emittenten – (zusammen als "**vom Geltungsbereich umfasste Aktien**" bezeichnet), die ein Inhaber bei physischer Abwicklung der Komplexen Produkte erhält, können einer IFTS von 0,2% unterliegen, die auf den gemäss Artikel 4 des Ministerialdekrets vom 21. Februar 2013 in der geltenden Fassung (das "**IFTS-Dekret**") bestimmten Wert der Aktien oder Hinterlegungsscheine berechnet wird.

Bei Derivatgeschäften oder übertragbaren Wertpapieren und bestimmten aktiengebundenen Wertpapieren, deren Basiswerte hauptsächlich vom Geltungsbereich umfasste Aktien sind bzw. die hauptsächlich an vom Geltungsbereich umfasste Aktien gebunden sind, unterliegen Inhaber der IFTS in Höhe eines Satzes zwischen EUR 0,01875 und EUR 200 je Kontrahent, in Abhängigkeit vom Nominalwert des betreffenden Derivategeschäfts bzw. der übertragbaren Wertpapiere, berechnet gemäss Artikel 9 des IFTS-Dekrets. Die Besteuerung mit IFTS umfasst die Zeichnung, Übertragung oder Abänderung der Derivategeschäfte bzw. der übertragbaren Wertpapiere. Der Steuersatz kann auf ein Fünftel reduziert werden, wenn das Geschäft in bestimmten berechtigten geregelten Märkten oder multilateralen Handelssystemen ausgeführt wird.

Liechtenstein

Dieser Abschnitt enthält eine allgemeine Zusammenfassung der liechtensteinischen Steuern, welche für Anleger, die im Rahmen des Basisprospekts emittierte Komplexe Produkte gezeichnet haben, von Bedeutung sein können. Diese Zusammenfassung ist nicht als umfassende und abschliessende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für Anleger in Liechtenstein relevant sein könnten, zu verstehen. Die steuerlichen Aspekte hängen immer von den individuellen Umständen jedes einzelnen Anlegers ab. Darüber hinaus stellt die Zusammenfassung keine Steuerberatung dar und soll sie auch nicht als solche interpretiert werden. Die nachstehenden Ausführungen skizzieren lediglich allfällige massgebliche liechtensteinische Steuerthemen in Grundzügen.

Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts. Diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Aspekte und behandelt auch nicht spezifische Situationen, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein könnten.

Vermögens- und Erwerbssteuer natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Artikel 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte

property of the taxpayer (section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) SteG).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax (section 15 (1) (a) SteG). As net assets tax is levied on the Complex Products, any interest payments on the Complex Products are therefore not subject to personal income tax.

Moreover, capital gains from the sale of financial products are not subject to personal income tax if they are held as part of the taxpayer's private assets (section 15 (1) (m) SteG).

Taxation of legal persons

Legal persons are subject to unlimited tax liability with regard to their total income if their domicile or effective place of management is in Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is to be determined on the basis of the annual financial statements that must be prepared under the Liechtenstein Persons and Companies Act. The taxable net corporate income generally consists of all income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products are deemed part of the net corporate income, they are subject to corporate income tax.

Liechtenstein tax law permits the application of an equity capital interest deduction at a uniformly defined standardised target rate set at 4 per cent for the fiscal year 2019 pursuant to section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz; FinG*[9]) on the modified balance-sheet equity capital adjusted by certain factors (section 54 SteG). For tax purposes, the equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which reduces the assessment basis for corporate income tax.

The corporate income tax rate amounts to 12.5 per cent of taxable net corporate income (section 61 SteG).

Private asset structures and domiciliary companies

Legal persons which for tax purposes are deemed private asset structures (section 64 SteG) are merely subject to minimum corporate income tax (section 62 SteG). The minimum annual income tax is CHF 1'800.00 (Swiss Francs One Thousand Eight Hundred) (section 62 (2) SteG). Any interest income from notes is not separately taxed in this case.

bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Artikel 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Artikel 14 Abs. 1 SteG).

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet (Artikel 15 Abs. 1 Bst. a) SteG)). Da die Komplexen Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht erwerbssteuerpflichtig.

Weiter unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Finanzprodukten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden (Artikel 15 Abs. 1 Bst. m) SteG)).

Besteuerung juristischer Personen

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Artikel 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag. Dieser ist nach Massgabe der Jahresrechnung, die nach dem liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrecht zu erstellen ist, zu ermitteln. Der steuerpflichtige Reinertrag besteht grundsätzlich aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge (Artikel 47 SteG). Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Finanzprodukten in den Reinertrag fliessen, unterliegen sie der Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der gemäss Artikel 2 FinG[10] für das Steuerjahr 2019 mit 4% festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, modifizierte Eigenkapital (Artikel 54 SteG). Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmässig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5% des steuerpflichtigen Reinertrags (Artikel 61 SteG).

Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind (Artikel 64 SteG), unterliegen bloss der Mindestertragssteuer (Artikel 62 SteG). Die Mindestertragssteuer pro Jahr beträgt CHF 1'800.00 (Schweizer Franken Ein Tausend Acht Hundert) (Artikel 62 Abs. 2 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

[9] Financial Act dated 8 November 2018 for the year 2019, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2018, no. 265, published on 30 November 2018.

[10] Finanzgesetz vom 8. November 2018 für das Jahr 2019, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2018, Nr. 265 ausgegeben am 30. November 2018.

Securities transfer stamp tax[11]

The non-gratuitous transfer of title to bonds, stocks, shares in limited liability companies, share certificates in cooperative societies, participation certificates, certificates of beneficial interest and shares in undertakings for collective investments issued by a domestic issuer triggers securities transfer stamp tax if one of the contracting parties or one of the intermediaries is a Swiss or Liechtenstein securities dealer. Securities transfer stamp tax is also levied on instruments issued by a foreign issuer and the financial function of which is equivalent to the above instruments.

In general, however, the issue of and trading in pure derivatives is exempt from securities transfer stamp tax. Certificates are as a rule no taxable instruments within the meaning of stamp tax law. With regard to the taxation of socalled combined products, *i.e.* including capital guarantee derivatives and non-traditional warrant-linked and convertible bonds, it is relevant whether or not the product is a socalled transparent or non-transparent product. A product is deemed transparent, for instance, if at the time of its issue the components underlying the instrument (bond and derivative financial instruments) are separable and are actually traded separately. Trading in domestic and foreign non-transparent instruments is subject to securities transfer stamp tax just like ordinary bonds. Securities transfer stamp tax is, however, also due in the case of transparent instruments if the settlement (future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

No EU Savings Tax

The Agreement between the Principality of Liechtenstein and the European Community providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Agreement, Liechtenstein Legal Gazette 2005, no. 111) expired on 31 December 2015 and is replaced by the Agreement on the Automatic Exchange of Information (AEOI) with the EU.

The AEIO Agreement was passed by Liechtenstein's parliament (*Landtag*) in November 2015 and entered into force on 1 January 2016.

Therefore, the EU withholding is to be effected and the interest reports are to be transmitted to the EU states for the fiscal year 2015 for the last time. This applies to all EU member states without exception.

Automatic Exchange of Information

Umsatzabgabe[12]

Auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an von einem Inländer ausgegebenen Obligationen, Aktien, Stammanteilen von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilsscheinen von Genossenschaften, Partizipationsscheinen, Genusscheinen, Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ist die Umsatzabgabe abzuführen, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler ist. Ebenso ist für die von einem Ausländer ausgegebenen Urkunden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den vorerwähnten Titeln gleichstehen, die Umsatzabgabe abzuführen.

Im Allgemeinen ist die Ausgabe von und der Handel mit reinen Derivaten jedoch umsatzabgabefrei. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelabgaberechts. Für die Besteuerung von sog. kombinierten Produkten, und damit auch von kapitalgarantierten Derivaten sowie von nicht klassischen Options- und Wandelanleihen, ist massgebend, ob es sich um ein sog. transparentes oder um ein nicht transparentes Produkt handelt. Als transparent gilt ein Produkt etwa, wenn bei Emission die dem Instrument zugrundeliegenden Komponenten (Obligation und derivative Finanzinstrumente) trennbar sind und tatsächlich separat gehandelt werden. Der Handel mit in- und ausländischen, nicht transparenten Instrumenten unterliegt wie gewöhnliche Obligationen der Umsatzabgabe. Auch bei transparenten Instrumenten ist die Umsatzabgabe allerdings dann geschuldet, wenn die Erfüllung (Future) oder Ausübung (Option) zu einer Lieferung (Eigentumsübertragung) von steuerbaren Urkunden führt.

Keine EU-Zinsbesteuerung

Das Abkommen zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die denen der Richtlinie 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind (Zinsbesteuerungsabkommen; LGBl. 2005, Nr. 111), ist mit 31. Dezember 2015 abgelaufen und wird durch das Abkommen über den Automatischen Informationsaustausch (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

[11] The Swiss Federal Act of 27 June 1973 on stamp taxes and the regulation of 3 December 1973 issued thereunder continue to apply to Liechtenstein without change (see announcement dated 13 November 2018 of the Swiss legal provisions applicable under the agreement on stamp duties applicable in the Principality of Liechtenstein in LR (systematic collection of Liechtenstein law) 170.551.641, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2018, no. 229, published on 16 November 2018); therefore, reference is made to the relevant provisions of the above laws as well as the relevant practice of the Swiss courts.

[12] Das schweizerische Bundesgesetz vom 27. Juni 1973 über die Stempelabgaben sowie die dazu ergangene Verordnung vom 3. Dezember 1973 finden in Liechtenstein unverändert Anwendung (vgl. Kundmachung vom 13. November 2018 der aufgrund der Vereinbarung über die Stempelabgaben im Fürstentum Liechtenstein anwendbaren schweizerischen Rechtsvorschriften in LR 170.551.641, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2018, Nr. 229 ausgegeben am 16. November 2018), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

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.[13]

Luxembourg

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding tax issues and prospective investors in the Complex Products should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

Withholding Tax

(i) Non-resident holders of Complex Products

Under Luxembourg general tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable 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

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.[14]

Luxemburg

Die folgenden Informationen sind lediglich allgemeiner Natur und beruhen auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht, stellen jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und sind auch nicht als solche auszulegen. Die Informationen in diesem Abschnitt beschränken sich lediglich auf Fragen bezüglich der luxemburgischen Quellensteuer, und potenzielle Erwerber der Komplexen Produkten sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschliesslich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Bitte beachten Sie, dass das unter den folgenden Überschriften verwendete Konzept der Ansässigkeit lediglich auf die Veranlagung unter der luxemburgischen Einkommensteuer anwendbar ist. Sämtliche Verweise in diesem Teil auf Quellensteuer oder eine ähnliche Steuer oder sonstige Konzepte beziehen sich ausschliesslich auf luxemburgische steuerliche Gesetze und/oder Konzepte.

Quellensteuer

(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,

[13] Liechtenstein Legal Gazette, volume 2015, no. 355, published on 21 December 2015.

[14] Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2015, Nr. 355 ausgegeben am 21. Dezember 2015.

holders of Complex Products.

Under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of currently 20%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Complex Products coming within the scope of the Relibi Law will be subject to a withholding tax at a rate of currently 20%.

The Netherlands

The following summary outlines the principal Netherlands tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products, but does not purport to be a comprehensive description of all Netherlands tax considerations that may be relevant. For purposes of Netherlands tax law, a holder of Complex Products may include an individual or entity who does not have the legal title of these Complex Products, but to whom nevertheless the Complex Products or the income thereof is attributed based on specific statutory provisions or on the basis of such individual or entity having an interest in the Complex Products or the income thereof. This summary is intended as general information only for holders of Complex Products who are residents or deemed residents of the Netherlands for Netherlands tax purposes. This summary is intended as general information only and each prospective investor should consult a professional tax adviser with respect to the tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products.

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

unterliegt in Luxemburg grundsächlich keiner Quellensteuer. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäss dem Gesetz vom 23. Dezember 2005, in seiner geänderten Fassung (das "**Relibi Gesetz**") der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäss dem Relibi Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder zinsähnlichen Erträgen, die eine Zahlstelle mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von derzeit 20%. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des wirtschaftlichen Eigentümers abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die den Bestimmungen des Relibi Gesetzes unterfallen, unterliegen einer Quellensteuer von derzeit 20%.

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

income tax;

(iii) holders of Complex Products holding a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or deemed substantial interest (*fictief aanmerkelijk belang*) in the Issuer and holders of Complex Products of whom a certain related person holds a substantial interest in the Issuer. Generally speaking, a substantial interest in the Issuer arises if a person, alone or, where such person is an individual, together with his or her partner (statutory defined term), directly or indirectly, holds or is deemed to hold (i) an interest of 5% or more of the total issued capital of the Issuer or of 5% or more of the issued capital of a certain class of shares of the Issuer, (ii) rights to acquire, directly or indirectly, such interest or (iii) certain profit sharing rights in the Issuer;

(iv) persons to whom the Complex Products and the income from the Complex Products are attributed based on the separated private assets (*afgezonderd particulier vermogen*) provisions of the Netherlands Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) and the Netherlands Gift and Inheritance Tax Act 1956 (*Successiewet 1956*);

(v) entities which are a resident of Aruba, Curaçao or Sint Maarten that have an enterprise which is carried on through a permanent establishment or a permanent representative on Bonaire, Sint Eustatius or Saba and the Complex Products are attributable to such permanent establishment or permanent representative;

(vi) individuals to whom Complex Products or the income therefrom are attributed in connection with employment activities, if the income earned in connection with such 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

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 Aktiengattung der Emittentin hält, (ii) zum direkten oder indirekten Bezug einer solchen Beteiligung berechtigt ist oder (iii) bestimmte Gewinnbeteiligungsrechte in Bezug auf die Emittentin hält oder als eine Person gilt, die eine solche Beteiligung hält, zu einem solchen Bezug berechtigt ist oder solche Gewinnbeteiligungsrechte hält;

(iv) Personen, denen die Komplexen Produkte und die Einkünfte daraus aufgrund der im niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) und im niederländischen Schenkung- und Erbschaftgesetz von 1956 (*Successiewet 1956*) enthaltenen Bestimmungen über gesondertes Privatvermögen (*afgezonderd particulier vermogen*) zugerechnet werden;

(v) juristische Personen, die auf Aruba, Curaçao oder Sint Maarten ansässig sind und einen Geschäftsbetrieb unterhalten, der über eine ständige Betriebsstätte oder eine ständige Vertretung auf Bonaire, Sint Eustatius oder Saba tätig ist, wobei die Komplexen Produkte dieser ständigen Betriebsstätte bzw. dieser ständigen Vertretung zurechenbar sind;

(vi) natürliche Personen, denen Komplexe Produkte oder Einkünfte daraus in Verbindung mit einer Erwerbstätigkeit zugerechnet werden, wenn das Einkommen aus der 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

applicable in that part of the Kingdom.

Netherlands Withholding Tax

All payments made by the Issuer under the Complex Products may be made free of withholding or deduction for any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

Netherlands Corporate and Individual Income Tax

If a holder of Complex Products is a resident of the Netherlands or deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands corporate income tax purposes and is fully subject to Netherlands corporate income tax or is only subject to Netherlands corporate income tax in respect of an enterprise to which the Complex Products are attributable, income derived from the Complex Products and gains realised upon the redemption, settlement or disposal of the Complex Products are generally taxable in the Netherlands (at up to a maximum rate of 25%).

If an individual is a resident of the Netherlands or deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands individual income tax purposes, income derived from the Complex Products and gains realised upon the redemption, settlement or disposal of the Complex Products are taxable at the progressive rates (at up to a maximum rate of 51.75%) under the Netherlands Income Tax Act 2001, if:

(i) the individual is an entrepreneur (*ondernemer*) and has an enterprise to which the Complex Products are attributable or the individual has, other than as a shareholder, a co-entitlement to the net worth of an enterprise (*medegerechtigde*), to which enterprise the Complex Products are attributable; or

(ii) such income or gains qualify as income from miscellaneous activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*), which includes activities with respect to the Complex Products that exceed regular, active portfolio management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i) nor condition (ii) above applies, an individual that holds the Complex Products, must determine taxable income with regard to the Complex Products on the basis of a deemed return on savings and investments (*sparen en beleggen*), rather than on the basis of income actually received or gains actually realised. This deemed return on savings and investments is fixed at a percentage of the individual's yield basis (*rendementsgrondslag*) at the beginning of the calendar year (1 January), insofar as the individual's yield basis exceeds a certain threshold (*heffingvrij vermogen*). The individual's yield basis is determined as the fair market value of certain qualifying assets held by the individual less the fair market value of certain qualifying liabilities on 1 January. The fair market value of the Complex Products will be included as an asset in the individual's yield basis. The deemed return

des Königreichs geltende Recht.

Niederländische Quellensteuer

Alle von der Emittentin im Rahmen der Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern irgendeiner Art, die von den Niederlanden oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden erhoben, abgezogen oder veranlagt werden.

Niederländische Körperschaftsteuer und Einkommensteuer

Ist ein Inhaber von Komplexen Produkten in den Niederlanden ansässig oder gilt er für steuerliche Zwecke als dort ansässig und ist er dort unbeschränkt oder nur in Bezug auf ein Unternehmen, dem die Komplexen Produkte zurechenbar sind, körperschaftsteuerpflichtig, so sind die Einkünfte aus den Komplexen Produkten und die Gewinne aus der Rückzahlung, Abwicklung oder Veräusserung der Komplexen Produkte in den Niederlanden grundsätzlich zu versteuern (mit einem maximalen Steuersatz von 25%).

Handelt es sich um eine natürliche Person, die in den Niederlanden ansässig ist oder für steuerliche Zwecke als dort ansässig gilt, so unterliegen Einkünfte aus den Komplexen Produkten und Gewinne aus der Rückzahlung, Abwicklung oder Veräusserung der Komplexen Produkte den progressiven Einkommensteuersätzen (mit einem maximalen Steuersatz von 51,75%) nach dem niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001, wenn:

(i) es sich bei der natürlichen Person um einen Unternehmer (*ondernemer*) handelt, dessen Unternehmen die Komplexen Produkte zurechenbar sind, oder wenn diese natürliche Person (nicht in der Eigenschaft eines Anteilsinhabers) 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

percentage to be applied to the yield basis increases progressively depending on the amount of the yield basis. The deemed return on savings and investments is taxed at a rate of 30%.

Netherlands Gift and Inheritance Tax

Netherlands gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Complex Product by way of gift by, or on the death of, a holder of a Complex Product, unless:

(i) the holder of a Complex Product is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or

(ii) the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

Netherlands Value Added Tax

In general, no value added tax will arise in respect of payments in consideration for the issue of the Complex Products or in respect of a cash payment made under the Complex Products, or in respect of a transfer of Complex Products.

Other Netherlands Taxes and Duties

No registration tax, customs duty, transfer tax, stamp duty or any other similar documentary tax or duty will be payable in the Netherlands by a holder in respect of or in connection with the subscription, issue, placement, allotment, delivery or transfer of the Complex Products.

Singapore

The statements made below seek primarily to describe the exemption from Singapore withholding tax on payments of interest etc. made by licensed banks in Singapore, and therefore it must not be regarded as a full description or summary of all tax considerations that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products.

*The statements below are also general in nature and are based on certain aspects of current tax laws in Singapore and administrative guidelines issued by the Monetary Authority of Singapore (the "**MAS**") in force as at the date of this Document and are subject to any changes in such laws or*

gehaltener qualifizierter Vermögenswerte und dem fairen Marktwert bestimmter qualifizierter Verbindlichkeiten. Der faire Marktwert der Komplexen Produkte wird bei der Berechnung der Ertragsgrundlage der natürlichen Person als Vermögen berücksichtigt. Der auf die Ertragsgrundlage anzuwendende Prozentsatz der fiktiven Erträge steigt in Abhängigkeit von der Höhe der Ertragsgrundlage progressiv an. Die fiktiven Erträge aus Kapitalvermögen werden mit einem Satz von 30% versteuert.

Niederländische Schenkung- und Erbschaftsteuer

Bei der Übertragung von Komplexen Produkten durch einen Inhaber eines Komplexen Produkts durch Schenkung oder von Todes wegen fällt in den Niederlanden keine Schenkung- oder Erbschaftsteuer an, es sei denn:

(i) der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in den Niederlanden ansässig oder gilt im Sinne der einschlägigen Bestimmungen als in den Niederlanden ansässig; oder

(ii) die Übertragung gilt als Erbschaft oder Schenkung von einer oder für eine Person, die im Zeitpunkt der Schenkung bzw. des Todes in den Niederlanden ansässig ist oder im Sinne der einschlägigen Bestimmungen als in den Niederlanden ansässig gilt.

Niederländische Umsatzsteuer

In Bezug auf Zahlungen als Gegenleistung für die Begebung der Komplexen Produkte oder in Bezug auf Barzahlungen unter den Komplexen 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.

Singapur

Die folgenden Angaben enthalten vor allem eine Beschreibung der Regelungen für eine Befreiung von der in Singapur erhobenen Quellensteuer auf Zahlungen von Zinsen und anderen Beträgen durch in Singapur zugelassene Banken und sind daher nicht als umfassende Beschreibung oder Zusammenfassung aller steuerlichen Erwägungen zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können.

*Darüber hinaus sind die folgenden Angaben allgemeiner Art und beruhen auf bestimmten Aspekten der derzeit in Singapur geltenden steuerrechtlichen Bestimmungen und von der Finanzaufsichtsbehörde von Singapur (Monetary Authority of Singapore; "**MAS**") erlassenen, zum Datum dieses Prospekts*

administrative guidelines, or the interpretation of those laws or guidelines, occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis. Neither these statements nor any other statements in this Document are intended or are to be regarded as advice on the tax position of any holder of the Complex Products or of any person acquiring, selling or otherwise dealing with the Complex Products or on any tax implications arising from the acquisition, sale or other dealings in respect of the Complex Products. Holders and prospective holders of the Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the Singapore or other tax consequences of the acquisition, ownership of or disposal of the Complex Products, including, in particular, the effect of any foreign, state or local tax laws to which they are subject. It is emphasised that none of the Issuer, the dealers and any other persons involved in the issue of the Complex Products accepts responsibility for any tax effects or liabilities resulting from the subscription for, purchase, holding or disposal of the Complex Products.

1. WHEN PAYMENTS OF INTEREST ETC. ARE DEEMED TO BE SOURCES IN SINGAPORE

Subject to the following paragraphs, under Section 12(6) of the Income Tax Act, Chapter 134 of Singapore (the "**ITA**"), the following payments are deemed to be derived from Singapore:

(a) any interest, commission, fee or any other payment in connection with any loan or indebtedness or with any arrangement, management, guarantee, or service relating to any loan or indebtedness which is (i) borne, directly or indirectly, by a person resident in Singapore or a permanent establishment in Singapore (except in respect of any business carried on outside Singapore through a permanent establishment outside Singapore or any immovable property situated outside Singapore) or (ii) deductible against any income accruing in or derived from Singapore; or

(b) any income derived from loans where the funds provided by such loans are brought into or used in Singapore.

Payments falling within paragraphs (a) and (b) above and made by Credit Suisse AG, Singapore Branch would fall within Section 12(6) of the ITA.

In the absence of an available exemption, such payments, where made to a person not known to the paying party to be a resident in Singapore for tax purposes, are generally subject to withholding tax in Singapore. The rate at which tax is to be withheld for such payments (other than those subject to the 15 per cent. final withholding tax described below) to non-

geltenden Verwaltungsrichtlinien und stehen daher unter dem Vorbehalt nach diesem Datum erfolgender Änderungen dieser Bestimmungen oder Richtlinien oder deren Auslegung mit möglicherweise rückwirkender Geltung. Weder diese noch andere Angaben in diesem Prospekt sind als Beratung hinsichtlich der steuerlichen Position von Inhabern der Komplexen Produkte oder von Komplexe Produkte erwerbenden oder veräussernden oder in sonstiger Hinsicht mit den Komplexen Produkten handelnden Personen oder hinsichtlich der sich aus dem Erwerb oder der Veräusserung der Komplexen Produkte oder eines sonstigen Handels mit diesen ergebenden steuerlichen Implikationen gedacht oder zu betrachten. Inhabern und potenziellen Inhabern der Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der in Singapur oder anderen Ländern zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräusserung der Komplexen Produkte, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von für sie geltenden ausländischen, staatlichen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen. Es wird darauf hingewiesen, dass weder die Emittentin noch die Platzeure oder andere an der Begebung der Komplexen Produkte beteiligte Personen die Verantwortung für sich aus der Zeichnung, dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung der Komplexen Produkte ergebende steuerliche Auswirkungen oder Verbindlichkeiten übernehmen.

1. ZINSEN UND SONSTIGE BETRÄGE, DIE ALS ZAHLUNGEN AUS QUELLEN IN SINGAPUR GELTEN

Vorbehaltlich der nachstehenden Absätze gelten die folgenden Zahlungen nach Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes von Singapur (Chapter 134) (das "**Einkommensteuergesetz**") als Zahlungen, die aus Quellen in Singapur stammen:

(a) sämtliche Zahlungen von Zinsen, Provisionen, Gebühren oder sonstigen Beträgen im Zusammenhang mit Darlehen oder Verbindlichkeiten oder diesbezüglichen Vereinbarungen, Verwaltungstätigkeiten, Garantien oder Dienstleistungen, die (i) unmittelbar oder mittelbar von einer in Singapur ansässigen Person oder einer Betriebsstätte in Singapur übernommen werden (ausgenommen in Bezug auf eine Geschäftstätigkeit ausserhalb von Singapur, die durch eine Betriebsstätte ausserhalb von Singapur ausgeübt wird, oder ausserhalb von Singapur belegenen Immobilien), oder (ii) die von Einkünften abzugsfähig sind, die in Singapur entstehen oder aus Quellen in Singapur stammen; oder

(b) Einkünfte aus Darlehen, wenn die mit diesen Darlehen bereitgestellten Mittel nach Singapur fliessen oder dort verwendet werden.

Von der Credit Suisse AG, Singapore Branch geleistete Zahlungen nach den vorstehenden Absätzen (a) und (b) würden in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen.

Falls keine Befreiung möglich ist, unterliegen diese Zahlungen in dem Fall, dass sie an eine Person erfolgen, bei der es sich nach Kenntnis des Zahlenden nicht um eine in Singapur steuerlich ansässige Person handelt, grundsätzlich der Quellensteuer in Singapur. Von diesen Zahlungen (ausgenommen Zahlungen, die der endgültigen Quellensteuer

resident persons (other than non-resident individuals) is currently 17 per cent. The applicable rate for non-resident individuals is currently 22 per cent. However, if the payment is derived by a person not resident in Singapore otherwise than from any trade, business, profession or vocation carried on or exercised by such person in Singapore and is not effectively connected with any permanent establishment in Singapore of that person, the payment is subject to a final withholding tax of 15 per cent. The rate of 15 per cent. may be reduced by applicable tax treaties.

Certain Singapore-sourced investment income derived by individuals from financial instruments is exempt from tax, including:

(a) interest from debt securities derived on or after 1 January 2004;

(b) discount income (not including discount income arising from secondary trading) from debt securities derived on or after 17 February 2006; and

(c) prepayment fee, redemption premium or break cost from debt securities derived on or after 15 February 2007,

except where such income is derived through a partnership in Singapore or is derived from the carrying on of a trade, business or profession.

2. WITHHOLDING TAX EXEMPTION FOR INTEREST ETC. PAYMENTS MADE BY (AMONGST OTHERS) LICENSED BANKS IN SINGAPORE

Payments falling within Section 12(6) of the ITA and made by (amongst certain other persons) licensed banks in Singapore to persons who are non-Singapore tax-residents (other than permanent establishments in Singapore):

(a) between 1 April 2011 and 31 March 2021; or

(b) on a contract which takes effect between 1 April 2011 and 31 March 2021,

will be exempt from tax, provided the payments are made for the purposes of the licensed bank's business in Singapore and the payments do not arise from a transaction to which the general anti-avoidance provisions in Section 33 of the ITA applies.

With effect from 17 February 2012, (amongst certain other persons) licensed banks are no longer required to withhold tax on payments falling within Section 12(6) of the ITA which they

von 15% unterliegen, wie nachstehend beschrieben) an nicht in Singapur ansässige Personen (ausgenommen nicht in Singapur ansässige natürliche Personen) ist eine Steuer in Höhe von derzeit 17% einzubehalten. Der für nicht in Singapur ansässige natürliche Personen geltende Steuersatz beträgt derzeit 22%. Falls die Zahlung jedoch von einer nicht in Singapur ansässigen Person vereinnahmt wird und nicht im Zusammenhang mit einer bzw. eines von dieser Person in Singapur ausgeübten gewerblichen Tätigkeit bzw. Berufs oder betriebenen Geschäfts geleistet wird und einer Betriebsstätte dieser Person in Singapur nicht effektiv zugeschrieben werden kann, unterliegt die Zahlung der endgültigen Quellensteuer von 15%. Der Steuersatz von 15% kann sich aufgrund von anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen verringern.

Bestimmte von natürlichen Personen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten vereinnahmte Einkünfte aus Kapitalvermögen, die aus Quellen in Singapur stammen, sind von der Steuer befreit, einschliesslich:

(a) Zinsen aus Schuldtiteln, die am oder nach dem 1. Januar 2004 vereinnahmt wurden;

(b) Diskonterträgen (ausschliesslich Diskonterträgen aus dem Sekundärhandel) aus Schuldtiteln, die an oder nach dem 17. Februar 2006 vereinnahmt wurden; und

(c) Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen aus Schuldtiteln, die am oder nach dem 15. Februar 2007 vereinnahmt wurden,

ausser soweit diese Einkünfte durch eine Partnerschaft in Singapur oder im Zusammenhang mit einer bzw. eines ausgeübten gewerblichen Tätigkeit bzw. Berufs oder betriebenen Geschäfts vereinnahmt werden.

2. QUELLENSTEUERBEFREIUNG FÜR ZAHLUNGEN VON ZINSEN UND SONSTIGEN BETRÄGEN DURCH IN SINGAPUR ZUGELASSENE BANKEN (U. A.)

In den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallende Zahlungen, die von in Singapur zugelassenen Banken (und bestimmten anderen Personen) an Personen geleistet werden, die nicht in Singapur steuerlich ansässig sind (mit Ausnahme von Betriebsstätten in Singapur), und zwar:

(a) zwischen dem 1. April 2011 und dem 31. März 2021; oder

(b) in Bezug auf einen Vertrag, der zwischen dem 1. April 2011 und dem 31. März 2021 wirksam wird,

sind von der Steuer befreit, vorausgesetzt, die Zahlungen erfolgen für die Zwecke des von der zugelassenen Bank in Singapur betriebenen Geschäfts und ergeben sich nicht aus einer Transaktion, auf die die allgemeinen Bestimmungen zur Vermeidung von Steuerumgehungen von Section 33 des Einkommensteuergesetzes Anwendung finden.

Mit Wirkung ab dem 17. Februar 2012 sind zugelassene Banken (und bestimmte andere Personen) nicht mehr verpflichtet, Steuern auf in den Anwendungsbereich von

are liable to make to permanent establishments in Singapore of a non-resident person:

(a) between 17 February 2012 and 31 March 2021 on contracts that take effect before 17 February 2012; and

(b) on or after 17 February 2012 on contracts that take effect between 17 February 2012 to 31 March 2021.

With effect from 21 February 2014, the expiry date of 31 March 2021 referred to in the immediately preceding paragraph does not apply to payments to Singapore branches of non-resident persons as the requirement to withhold tax from payments to Singapore branches has been lifted.

Notwithstanding the preceding paragraph, permanent establishments in Singapore of a non-resident person are required to declare such payments in their annual income tax returns and will be assessed to tax on such payments (unless specifically exempt from tax).

Spain

The statements herein regarding the tax legislation in Spain are based on the laws in force in Spain as of the date of this Base Prospectus (without prejudice to regional tax regimes in the Historical Territories of the Basque Country and the Community of Navarre or provisions passed by Autonomous Communities which may apply to investors for certain taxes) and are subject to any changes in law. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to make a decision in relation to the purchase, holding or disposal of the Complex Products. Each prospective holder or beneficial owner of Complex Products should consult its tax adviser as to the Spanish tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products.

As each series or tranche of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such series or tranche of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallende Zahlungen einzubehalten, die sie an in Singapur belegene Betriebsstätten einer steuerlich nicht ansässigen Person leisten müssen, und zwar

(a) vom 17. Februar 2012 bis zum 31. März 2021 in Bezug auf Verträge, die vor dem 17. Februar 2012 wirksam werden; und

(b) ab dem 17. Februar 2012 in Bezug auf Verträge, die zwischen dem 17. Februar 2012 und dem 31. März 2021 wirksam werden.

Mit Wirkung ab dem 21. Februar 2014 gilt das in dem unmittelbar vorangehenden Absatz angegebene Ablaufdatum (31. März 2021) nicht mehr für Zahlungen an in Singapur belegene Niederlassungen von nicht ansässigen Personen, da das Erfordernis des Einbehalts von Steuern auf Zahlungen an Niederlassungen in Singapur aufgehoben wurde.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes sind in Singapur belegene Betriebsstätten einer nicht ansässigen Person verpflichtet, diese Zahlungen in ihrer jährlichen Einkommensteuererklärung anzugeben und werden für Steuern auf diese Zahlungen veranlagt (soweit keine Steuerbefreiung besteht).

Spanien

Die vorliegenden Ausführungen zum Steuerrecht in Spanien basieren auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Spanien geltenden Gesetzen (unbeschadet der regionalen Besteuerungsregelungen der Historischen Territorien des Baskenlands und der Gemeinschaft Navarra oder der von Autonomen Gemeinschaften erlassenen Vorschriften, die auf Anleger im Hinblick auf bestimmte Steuern Anwendung finden können) und verstehen sich vorbehaltlich etwaiger Gesetzesänderungen. Die folgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für eine Entscheidung über den Erwerb, das Halten oder die Veräusserung der Komplexen Produkten relevant sein können, zu verstehen. Jeder potenzielle Inhaber oder wirtschaftliche Eigentümer von Komplexen Produkten sollte hinsichtlich der sich nach spanischem Recht ergebenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräusserung der Komplexen Produkte seinen Steuerberater zu Rate ziehen.

Da jede Serie oder Tranche von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Serie oder Tranche von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

This summary does not describe the tax consequences for an investor with respect to Complex Products that will be redeemed by physical delivery. Prospective investors are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences under Spanish tax law, under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Complex Products and receiving payments of yield, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any state, regional or local tax laws.

Spanish Resident Individuals

Personal Income Tax

Personal Income Tax ("**PIT**") is levied on an annual basis on the worldwide income obtained by Spanish resident individuals, whatever its source and wherever the relevant payer is established. Therefore any income that a Spanish holder of the Complex Products may receive under the Complex Products will be subject to Spanish taxation.

Both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products obtained by individuals who are tax resident in Spain will be regarded as financial income for tax purposes (i.e. a return on investment derived from the transfer of own capital to third parties).

These amounts will be included in the savings part of the taxable income subject to PIT at the following tax rates: (i) 19 per cent. for taxable income up to EUR 6,000; (ii) 21 per cent. for taxable income from EUR 6,001 to EUR 50,000; and (iii) 23 per cent. for any amount in excess of EUR 50,000.

Spanish holders of the Complex Products shall compute the gross interest obtained in the savings part of the taxable base of the tax period in which it is due, including amounts withheld, if any.

Income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products will be calculated as the difference between (a) their disposal, redemption or reimbursement value and (b) their acquisition or subscription value. Costs and expenses effectively borne on the acquisition and transfer of the Complex Products may be taken into account for calculating the relevant taxable income, provided that they can be duly justified.

Likewise, expenses related to the management and deposit of the Complex Products, if any, will be tax-deductible, excluding

Diese Zusammenfassung beschreibt nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger hinsichtlich Komplexer Produkte, die durch physische Lieferung zurückgezahlt werden. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der insgesamt für sie zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von Renditen, Kapitalbeträgen und/oder anderen Beträgen auf die Komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Spaniens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

In Spanien ansässige natürliche Personen

Einkommensteuer

Einkommensteuer ("**Einkommensteuer**") wird jährlich auf die von in Spanien ansässigen natürlichen Personen weltweit erzielten Einkünfte erhoben, unabhängig von der Quelle und dem Ort, an dem die betreffende auszahlende Stelle ihren Sitz hat. Somit sind sämtliche Erträge, die einem in Spanien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte unter Umständen aus den Komplexen Produkten zufliessen, in Spanien steuerpflichtig.

Sowohl die periodisch vereinnahmten Zinsen als auch die Erträge, die in Spanien steuerlich ansässigen natürlichen Personen bei der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte zufliessen, gelten steuerlich als Erträge aus Finanzinstrumenten (d. h. eine Anlagerendite aus der Übertragung eigenen Kapitals an Dritte).

Diese Beträge werden in die steuerpflichtigen Einkünfte aus Kapitalvermögen aufgenommen und unterliegen der Einkommensteuer in Höhe der folgenden Sätze: (i) 19% für steuerpflichtige Einkünfte bis zu EUR 6.000; (ii) 21% für steuerpflichtige Einkünfte von EUR 6.001 bis EUR 50.000; und (iii) 23% für Beträge über EUR 50.000.

Inhaber der Komplexen Produkte in Spanien müssen die vereinnahmten Bruttozinsen bei den Einkünften aus Kapitalvermögen im Rahmen der steuerlichen Bemessungsgrundlage in dem Besteuerungszeitraum in Ansatz bringen, in dem diese fällig sind, einschliesslich etwaiger einbehaltener Beträge.

Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte werden als Differenz aus (a) ihrem Veräusserungs-, Rückzahlungs- bzw. Einlösungswert und (b) ihrem Wert bei Erwerb bzw. Zeichnung berechnet. Kosten und Aufwendungen, die effektiv bei dem Erwerb und der Übertragung der Komplexen Produkte angefallen sind, können bei der Berechnung der massgeblichen steuerpflichtigen Einkünfte in Ansatz gebracht werden, sofern sie als begründet nachgewiesen werden können.

Aufwendungen, die gegebenenfalls im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung der Komplexen Produkte

those pertaining to discretionary or individual portfolio management.

Losses that may derive from the transfer of the Complex Products cannot be offset if the investor acquires homogeneous securities within the two-month period prior or subsequent to the transfer of the Complex Products, until he/she transfers such homogeneous securities.

Additionally, tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Complex Products, if any.

Spanish Inheritance and Gift Tax

Spanish Inheritance and Gift Tax is levied on transfers of Complex Products upon death or by gift to Spanish tax resident individuals, with the taxpayer being the transferee. General tax rates currently range from 7.65 per cent. to 81.60 per cent. although the tax situation may vary depending on any applicable regional tax laws.

Spanish Wealth Tax

Individuals with tax residency in Spain are subject to Spanish Wealth Tax on their total net wealth, regardless of the location of their assets or of where their rights may be exercised, to the extent that their net worth exceeds EUR 700,000. Therefore, Spanish holders of the Complex Products should take into account the value of the Complex Products which they hold as at 31 December of each year, when calculating their Wealth Tax liabilities. The applicable tax rates range between 0.2 per cent and 2.5 per cent although the final tax rates may vary depending on any applicable regional tax laws, and some reductions may apply.

In accordance with Second section of Article 1 of the Royal Decree 13/2011, of 16 September, as amended by article 3 of Royal Decree-Law, 27/2018, of 28 December, a full exemption on Wealth Tax will apply in 2020 unless such exemption is revoked.

Legal Entities with Tax Residence in Spain

Corporate Income Tax

Both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products obtained by entities which are tax resident in Spain shall be computed as taxable income of the tax period in

entstanden sind, sind ebenfalls steuerlich abzugsfähig; hiervon ausgenommen sind jedoch Auslagen, die im Zusammenhang mit einer diskretionären oder individuellen Portfolioverwaltung entstanden sind.

Sich möglicherweise aus der Übertragung der Komplexen Produkte ergebende Verluste können, wenn der Anleger homogene Wertpapiere innerhalb der Zweimonatsfrist vor bzw. nach der Übertragung der Komplexen Produkte erworben hat, so lange nicht verrechnet werden, bis der Anleger diese homogenen Wertpapiere übertragen hat.

Darüber hinaus kann bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Komplexen Produkten entrichtet wurden, eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer

Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer wird auf Übertragungen Komplexer Produkte von Todes wegen oder durch Schenkung auf in Spanien steuerlich ansässige natürliche Personen erhoben, wobei der Erwerber der Steuerpflichtige ist. Die allgemeinen Steuersätze liegen derzeit im Bereich von 7,65% bis 81,60%, wobei sich die steuerliche Situation je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden kann.

Spanische Vermögensteuer

Natürliche Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien unterliegen der spanischen Vermögensteuer auf ihr gesamtes Nettovermögen, und zwar unabhängig von dem Belegenheitsort ihres Vermögens oder davon, wo ihre Rechte ausgeübt werden können, soweit ihr Nettovermögen einen Betrag von EUR 700.000 übersteigt. Daher sollten Inhaber der Komplexen Produkte in Spanien bei der Berechnung ihrer Vermögensteuerschuld den Wert der Komplexen Produkte berücksichtigen, die sie zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres halten. Die anwendbaren Steuersätze liegen im Bereich von 0,2% bis 2,5%, wobei sich die endgültigen Steuersätze je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden und gewisse Ermässigungen Anwendung finden können.

Gemäss dem zweiten Abschnitt von Artikel 1 des Königlichen Dekrets – 13/2011 vom 16. September in der durch Artikel 3 des Königlichen Dekrets – Gesetz 27/2018 vom 28. Dezember geänderten Fassung findet im Jahr 2020 eine vollständige Befreiung von der Vermögensteuer Anwendung, sofern die Befreiung nicht zurückgenommen wird.

Juristische Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien

Körperschaftsteuer

Sowohl die periodisch vereinnahmten Zinsen als auch die Erträge, die in Spanien steuerlich ansässigen juristischen Personen bei der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte zufliessen, sind als steuerpflichtige Einkünfte für den Besteuerungszeitraum zu berechnen, in dem

which they accrue.

The general tax rate for Spanish Corporate Income Tax ("**CIT**") taxpayers is currently 25 per cent. This general rate will not be applicable to all CIT taxpayers and, for instance, it will not apply to banking institutions (which will be taxed at the rate of 30 per cent.). Likewise, special rates apply in respect of certain types of entities (such as qualifying collective investment institutions).

Tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Complex Products, if any.

Spanish Wealth Tax

Legal entities resident in Spain for tax purposes are not subject to Wealth Tax.

Inheritance and Gift Tax

Legal entities resident in Spain for tax purposes which acquire ownership or other rights over the Complex Products by inheritance, gift or legacy are not subject to the Spanish Inheritance and Gift Tax but must include the market value of the Complex Products in their taxable income for Spanish CIT purposes.

Individuals and Legal Entities with no Tax Residence in Spain

A non-resident holder of Complex Products who has a permanent establishment in Spain to which such Complex Products are attributable is subject to Spanish Non-Residents' Income Tax on any income obtained under the Complex Products including both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products. In general terms, the tax rules applicable to individuals and legal entities with no tax residence in Spain but acting through a permanent establishment in Spain are the same as those applicable to Spanish tax resident CIT taxpayers.

Indirect Taxation

The acquisition, transfer, redemption, reimbursement and exchange of the Complex Products will be exempt from Transfer Tax and Stamp Duty as well as Value Added Tax.

Reporting Obligations to the Spanish Tax Authorities

Spanish resident holders of Complex Products or non-resident holders with a permanent establishment in Spain to which the

sie anfallen.

Der allgemeine Steuersatz für Steuerpflichtige, die der spanischen Körperschaftsteuer ("**Körperschaftsteuer**") unterliegen, beträgt derzeit 25%. Dieser allgemeine Satz gilt nicht für alle körperschaftsteuerpflichtigen Personen, beispielsweise nicht für Bankinstitute (die in Höhe eines Satzes von 30% besteuert werden). Für bestimmte Arten von juristischen Personen (zum Beispiel qualifizierte Organismen für gemeinsame Anlagen) gelten ebenfalls besondere Steuersätze.

Bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Komplexen Produkten entrichtet wurden, kann eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

Spanische Vermögensteuer

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen unterliegen nicht der Vermögensteuer.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen, die durch Erbschaft, Schenkung oder Vermächtnis das Eigentum oder andere Rechte an Komplexen Produkten erwerben, unterliegen nicht der spanischen Erbschaft- und Schenkungsteuer, müssen aber den Marktwert der Komplexen Produkte in ihre steuerpflichtigen Einkünfte für Zwecke der spanischen Körperschaftsteuer einbeziehen.

Natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit in Spanien

Ein nicht in Spanien ansässiger Inhaber von Komplexen Produkten, der eine Betriebsstätte in Spanien unterhält, der diese Komplexen Produkte zuzurechnen sind, unterliegt der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer für nicht in Spanien ansässige Steuerpflichtige. Diese wird auf Erträge jeglicher Art aus den Komplexen Produkten erhoben, einschliesslich sowohl periodisch vereinnahmter Zinsen als auch der Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte. Grundsätzlich handelt es sich bei den auf natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit, aber mit einer Betriebsstätte in Spanien, über die sie tätig werden, anwendbaren steuerlichen Vorschriften um die gleichen Vorschriften, die auch für in Spanien steuerlich ansässige körperschaftsteuerpflichtige Personen gelten.

Mittelbare Besteuerung

Der Erwerb, die Übertragung, die Rückzahlung, die Einlösung und der Austausch der Komplexen Produkte sind von der Verkehr- und Stempelsteuer sowie von der Umsatzsteuer befreit.

Erklärungspflichten gegenüber den spanischen Steuerbehörden

In Spanien ansässige Inhaber von Komplexen Produkten oder nicht in Spanien ansässige Inhaber mit einer Betriebsstätte in

Complex Products are effectively connected should seek advice from their tax adviser as to whether they should include the Complex Products in the annual reporting (Form 720) to the Spanish Tax Authorities declaring assets and rights held outside Spain (filing in respect of Complex Products held as of 31 December 2019 will be due by 31 March 2020). Failure to satisfy this reporting obligation may trigger significant tax penalties and other tax implications.

Spanish Withholding Tax

Spanish withholding tax Complex Products issued by entities other than a Spanish branch of Credit Suisse

Credit Suisse has been advised that, under Spanish tax law currently in force, the Issuer (other than a Spanish branch of Credit Suisse) should not be obliged to deduct withholdings on account of Spanish income taxes since it is not a Spanish tax resident entity and does not have a permanent establishment in Spain to which the issue of the Complex Products is connected.

Where a financial institution (either resident in Spain or acting through a permanent establishment in Spain) acts as depositary of the Complex Products or intervenes as manager on the collection of any income under the Complex Products, such financial institution will be responsible for making the relevant withholding on account of Spanish tax on any income deriving from the Complex Products. To this effect income deriving from the Complex Products will include not only interest payments but also income arising from the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products, if any.

The current withholding tax in Spain is 19 per cent. Amounts withheld in Spain, if any, can be credited against the final Spanish PIT liability, in the case of Spanish resident individuals, or against final Spanish CIT liability, in the case of Spanish CIT taxpayers, or against final Spanish Non-Residents' Income Tax liability, in the case of Spanish permanent establishments of non-resident investors. However, holders of the Complex Products who are CIT taxpayers or Non-Residents' Income Taxpayers acting through a permanent establishment in Spain can benefit from a withholding tax exemption when the Complex Products are (a) listed in an OECD official stock exchange; or (b) represented in book-entry form and admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange or on the Alternative Fixed Income Securities Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

Spanien, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, sollten sich hinsichtlich der Frage, ob sie die Komplexen Produkte in der jährlichen Erklärung (Formular 720) gegenüber den spanischen Steuerbehörden über ausserhalb von Spanien gehaltene Vermögenswerte und Rechte angeben müssen (die Erklärung in Bezug auf zum 31. Dezember 2019 gehaltene Komplexe Produkte ist bis zum 31. März 2020 abzugeben), ihren Steuerberater zu Rate ziehen. Die Nichterfüllung dieser Erklärungspflicht kann schwere Steuersanktionen und andere steuerliche Implikationen zur Folge haben.

Quellensteuer in Spanien

Spanische Quellensteuer auf Komplexe Produkte, die von juristischen Personen begeben wurden, die keine spanische Niederlassung der Credit Suisse sind

Nach Information der Credit Suisse dürfte die Emittentin (sofern es sich dabei nicht um eine spanische Niederlassung der Credit Suisse handelt) nach den derzeit in Spanien geltenden steuerrechtlichen Bestimmungen nicht zur Vornahme von Einbehalten aufgrund von spanischen Einkommensteuern verpflichtet sein, da es sich bei der Emittentin nicht um eine in Spanien steuerlich ansässige juristische Person handelt und sie keine Betriebsstätte in Spanien unterhält, mit der die Emission der Komplexen Produkte in Zusammenhang steht.

Fungiert ein Finanzinstitut (das entweder in Spanien ansässig ist oder dort über eine Betriebsstätte tätig ist) als Hinterlegungsstelle für die Komplexen Produkte oder als zwischengeschaltete Stelle bei der Vereinnahmung von Erträgen aus den Komplexen Produkten, so ist dieses Finanzinstitut für die Vornahme der jeweiligen Quellensteuereinbehalte von Erträgen aus den Komplexen Produkten verantwortlich. In diesem Zusammenhang umfassen Erträge aus den Komplexen Produkten nicht nur Zinszahlungen, sondern auch etwaige Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte.

Der derzeit in Spanien geltende Quellensteuersatz liegt bei 19%. In Spanien gegebenenfalls einbehaltene Beträge können auf die endgültige persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet werden, wenn es sich um in Spanien ansässige natürliche Personen handelt; bei körperschaftsteuerpflichtigen Personen erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Körperschaftsteuerschuld, und bei spanischen Betriebsstätten von nicht in Spanien ansässigen Anlegern erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld für Nichtansässige. Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um körperschaftsteuerpflichtige Personen handelt oder um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen, die nicht in Spanien ansässig sind, aber über eine in Spanien belegene Betriebsstätte handeln, können jedoch von der Quellensteuer befreit sein, wenn die Komplexen Produkte (a) an einer amtlichen Börse in einem OECD-Land notiert sind oder (b) in buchmässiger Form verbrieft sind und zum Handel an einer spanischen Nebenbörse oder am alternativen Markt für festverzinsliche Wertpapiere (*Mercado*

Alternativo de Renta Fija) zugelassen sind.

Additionally, when the Complex Products (i) are represented in book-entry form; (ii) are admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange; and (iii) generate explicit yield, holders who are PIT taxpayers can benefit from a withholding tax exemption in respect of the income arising from the transfer or repayment of such Complex Products. However, under certain circumstances, when a transfer of the Complex Products has occurred within the 30-day period immediately preceding any relevant interest payment date, such PIT taxpayers may not be eligible for such withholding tax exemption. Note that this withholding tax exemption should not apply to Complex Products which generate an implicit yield where the return is calculated as the positive difference between the issuance or subscription value and the amount obtained upon transfer, reimbursement or repayment.

Darüber hinaus können Inhaber, bei denen es sich um einkommensteuerpflichtige Personen handelt, von der Quellensteuer auf Erträge aus der Übertragung oder Rückzahlung dieser Komplexen Produkte befreit sein, wenn (i) die Komplexen Produkte in buchmässiger Form verbrieft sind, (ii) die Komplexen Produkte zum Handel an einer spanischen Nebenbörse zugelassen sind und (iii) mit den Komplexen Produkten eine bestimmte Rendite erzielt wird. In bestimmten Fällen haben diese einkommensteuerpflichtigen Personen möglicherweise jedoch keinen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung, wenn die Komplexen Produkte innerhalb des einem relevanten Zinszahlungstag unmittelbar vorausgegangenen 30-Tage-Zeitraums übertragen wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Quellensteuerbefreiung nicht für Komplexe Produkte gelten dürfte, mit denen eine bestimmte Rendite erzielt wird und bei denen die Rendite als die positive Differenz aus dem Wert bei Ausgabe oder Zeichnung und dem bei einer Übertragung oder einer Einlösung oder Rückzahlung erzielten Betrag berechnet wird.

Furthermore, such financial institution may become obliged to comply with the formalities set out in the regulations of the Spanish tax legislation when intervening in the transfer or reimbursement of the Complex Products.

Darüber hinaus kann das betreffende Finanzinstitut künftig verpflichtet sein, die in den Vorschriften des spanischen Steuerrechts vorgesehenen Formvorschriften einzuhalten, wenn es bei der Übertragung oder Einlösung der Komplexen Produkte als zwischengeschaltete Stelle fungiert.

Spanish withholding tax Complex Products issued by a designated branch of Credit Suisse located in Spain (Spanish Branch)

Spanische Quellensteuer auf Komplexe Produkte, die von einer dazu bestimmten in Spanien belegenen Zweigniederlassung der Credit Suisse (spanische Zweigniederlassung) begeben wurden

Generally, interest payments made by the Spanish Branch under the Complex Products will be subject to 19 per cent. withholding tax in Spain.

Von der spanischen Zweigniederlassung im Rahmen der Komplexen Produkte geleistete Zinszahlungen unterliegen grundsätzlich in Spanien der Quellensteuer von 19%.

Amounts withheld in Spain, if any, can be credited against the final Spanish PIT liability, in the case of Spanish resident individuals, or against final Spanish CIT liability, in the case of Spanish CIT taxpayers, or against final Spanish Non-Residents' Income Tax liability, in the case of Spanish permanent establishments of non-resident investors. However, holders of the Complex Products who are CIT taxpayers or Non-Residents' Income Taxpayers acting through a permanent establishment in Spain can benefit from a withholding tax exemption when the Complex Products are (a) listed in an OECD official stock exchange; or (b) represented in book-entry form and admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange or on the Alternative Fixed Income Securities Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

In Spanien gegebenenfalls einbehaltene Beträge können auf die endgültige persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet werden, wenn es sich um in Spanien ansässige natürliche Personen handelt; bei körperschaftsteuerpflichtigen Personen erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Körperschaftsteuerschuld, und bei spanischen Betriebsstätten von nicht in Spanien ansässigen Anlegern erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld für Nichtansässige. Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um körperschaftsteuerpflichtige Personen handelt oder um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen, die nicht in Spanien ansässig sind, aber über eine in Spanien belegene Betriebsstätte handeln, können jedoch von der Quellensteuer befreit sein, wenn die Komplexen Produkte (a) an einer amtlichen Börse in einem OECD-Land notiert sind oder (b) in buchmässiger Form verbrieft sind und zum Handel an einer spanischen Nebenbörse oder am alternativen Markt für festverzinsliche Wertpapiere (*Mercado Alternativo de Renta Fija*) zugelassen sind.

Additionally, when the Complex Products (i) are represented in book-entry form; (ii) are admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange; and (iii) generate explicit yield, holders who are PIT taxpayers can benefit from a withholding

Darüber hinaus können Inhaber, bei denen es sich um einkommensteuerpflichtige Personen handelt, von der Quellensteuer auf Erträge aus der Übertragung oder Rückzahlung dieser Komplexen Produkte befreit sein, wenn

tax exemption in respect of the income arising from the transfer or repayment of such Complex Products. However, under certain circumstances, when a transfer of the Complex Products has occurred within the 30-day period immediately preceding any relevant interest payment date, such PIT taxpayers may not be eligible for such withholding tax exemption. Note that this withholding tax exemption should not apply to Complex Products which generate an implicit yield where the return is calculated as the positive difference between the issuance or subscription value and the amount obtained upon transfer, reimbursement or repayment.

Interest and other income deriving from the Complex Products issued by the Spanish Branch will be tax exempt in Spain and exempt from Spanish withholding tax when obtained by persons who are resident for tax purposes in a Member State of the European Union (other than Spain) or by a permanent establishment of such persons situated in another Member State of the European Union (other than Spain), provided that such income is not obtained through a country or territory regarded as a tax haven (pursuant to Royal Decree 1080/1991, of 5 July or any other Law amending or supplementing this) and provided further that any such person provides the Issuer with a certificate of tax residence issued by the competent authorities of their jurisdiction of residence prior to the date on which any relevant payment is made or becomes due. Such certificate is valid for a one-year period.

Holders of Complex Products who are resident for tax purposes in a jurisdiction which has ratified a Treaty for the avoidance of Double Taxation with Spain ("**DTT**") will be subject to Non-Resident Income Tax and Spanish withholding tax on income obtained from the Complex Products at the reduced rates (or subject to any exemption) set out in the DTT, if any. Such holders will have to evidence their tax residence by delivering to the Issuer, prior to the date on which any relevant payment is made or becomes due, a tax residence certificate within the meaning of the applicable DTT issued by the competent authorities of their jurisdiction of residence or, as the case may be, the equivalent document set out in the order which further develops the applicable DTT. Such certificate of tax residence is valid for a one-year period.

The Issuer will withhold from any interest payment and any income arising from the repayment of the Complex Products at the general rate applicable from time to time, which is currently 19 per cent., or at the reduced rate set out in the applicable DTT, unless the application of a tax exemption is evidenced, as described above.

Notwithstanding the above, these holders will be tax exempt in Spain on any income arising from the transfer of the Complex

(i) die Komplexen Produkte in buchmässiger Form verbrieft sind, (ii) die Komplexen Produkte zum Handel an einer spanischen Nebenbörse zugelassen sind und (iii) mit den Komplexen Produkten eine bestimmte Rendite erzielt wird. In bestimmten Fällen haben diese einkommensteuerpflichtigen Personen möglicherweise jedoch keinen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung, wenn die Komplexen Produkte innerhalb des einem relevanten Zinszahlungstag unmittelbar vorausgegangenen 30-Tage-Zeitraums übertragen wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Quellensteuerbefreiung nicht für Komplexe Produkte gelten dürfte, mit denen eine bestimmte Rendite erzielt wird und bei denen die Rendite als die positive Differenz aus dem Wert bei Ausgabe oder Zeichnung und dem bei einer Übertragung oder einer Einlösung oder Rückzahlung erzielten Betrag berechnet wird.

Zinsen und sonstige Erträge aus den von der spanischen Zweigniederlassung begebenen Komplexen Produkten sind in Spanien steuerbefreit und unterliegen nicht der spanischen Quellensteuer, wenn sie von Personen, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (ausser Spanien) steuerlich ansässig sind, oder von einer Betriebsstätte solcher Personen in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union (ausser Spanien) erzielt werden, sofern diese Erträge nicht über ein Land oder ein Gebiet erzielt werden, das (gemäss dem Königlichen Dekret 1080/1991 vom 5. Juli oder einem anderem dieses Dekret ändernden oder ergänzenden Gesetz) als Steueroase gilt, und sofern diese Personen der Emittentin vor dem Tag, an dem eine betreffende Zahlung erfolgt oder fällig wird, eine von der im Land ihres Sitzes zuständigen Behörde ausgestellte Bescheinigung über ihre steuerliche Ansässigkeit übermitteln. Diese Bescheinigung ist ein Jahr lang gültig.

Inhaber von Komplexen Produkten, die in einem Land steuerlich ansässig sind, das ein Doppelbesteuerungsabkommen mit Spanien ("**DBA**") ratifiziert hat, unterliegen mit Erträgen aus den Komplexen Produkten der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer für Nichtansässige sowie der spanischen Quellensteuer zu den im DBA gegebenenfalls genannten verminderten Sätzen (oder sind gegebenenfalls steuerbefreit, soweit im DBA angegeben). Diese Inhaber haben einen Nachweis über ihre steuerliche Ansässigkeit zu erbringen, indem sie vor dem Tag, an dem eine betreffende Zahlung erfolgt oder fällig wird, eine von der im Land ihrer steuerlichen Ansässigkeit zuständigen Behörde ausgestellte Bescheinigung über ihre steuerliche Ansässigkeit im Sinne des geltenden DBA bzw. ein gleichwertiges, in der das geltende DBA präzisierenden Vorschrift genanntes Dokument an die Emittentin übermitteln. Diese Bescheinigung über die steuerliche Ansässigkeit ist ein Jahr lang gültig.

Die Emittentin wird von sämtlichen Zinszahlungen und Erträgen aus der Rückzahlung der Komplexen Produkte einen Einbehalt in Höhe des jeweils gültigen allgemeinen Satzes (derzeit 19%) oder in Höhe des in dem geltenden DBA genannten verminderten Satzes vornehmen, ausser soweit wie vorstehend beschrieben nachgewiesen wird, das eine Befreiung gilt.

Ungeachtet des Vorstehenden sind diese Inhaber in Spanien hinsichtlich sämtlicher Erträge aus der Übertragung der

Products on a Spanish official secondary stock exchange, provided that they are resident in a jurisdiction which has ratified a DTT with Spain containing an exchange of information clause.

United Kingdom

The following is a summary of the Issuer's understanding of current United Kingdom tax law (as applied in England and Wales) and published HM Revenue and Customs' ("HMRC") practice relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding, exercising, disposing or the settlement or redemption of Complex Products. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

United Kingdom withholding taxes can apply to a number of different types of payments. Those which could be relevant to securities such as the Complex Products include: interest, annual payments and manufactured payments. As a general matter, the Issuer may make payments under the Complex Products without any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if the payments do not have a United Kingdom source and they are not made by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency.

Payments of interest on the Complex Products

Whether or not payments or any part of any payment on a Complex Product will constitute "interest" will depend upon, amongst other things, the terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which amounts payable on the Complex Products are calculated.

Payments of interest on the Complex Products that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax. If interest paid on the Complex Products does have a United Kingdom source, then payments may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax in any of the following circumstances.

Komplexen Produkte an einer spanischen amtlichen Nebenbörse von der Steuer befreit, wenn sie in einem Land ansässig sind, das ein DBA mit Spanien ratifiziert hat, welches eine Bestimmung über den Austausch von Informationen enthält.

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Steuergesetze (wie sie in England und Wales Anwendung finden) und der veröffentlichten Verwaltungspraxis der britischen Finanzverwaltung (HM Revenue & Customs; "HMRC") dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten, der Ausübung, der Veräusserung oder der Abwicklung oder Einlösung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich hängt von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen ab und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Im Vereinigten Königreich kann eine Reihe verschiedener Arten von Zahlungen der Quellensteuer unterliegen. Für Wertpapiere wie die Komplexen Produkte könnten dabei Zinszahlungen, jährliche Zahlungen und "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) relevant sein. Grundsätzlich kann die Emittentin Zahlungen im Rahmen der Komplexen Produkte ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs leisten, wenn die Zahlungen nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind und von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte

Ob es sich bei Zahlungen oder einem Teil von Zahlungen auf ein Komplexes Produkt um "Zinsen" handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und der Berechnungsgrundlage für auf die Komplexen Produkte zahlbare Beträge ab.

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

The Issuer will be entitled to make payments of interest on the Complex Products without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if:

(a) the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**"); and

(b) the interest on the Complex Products is and continues to be paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 ITA 2007.

Payments of interest on the Complex Products may be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if the Complex Products carry a right to interest and the Complex Products are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 ITA 2007. If these conditions are met, interest on the Complex Products will be payable without deduction of or withholding on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer is a bank and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

In other cases, an amount must generally be withheld from payments of interest on the Complex Products that has a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%), subject to any other available exemptions and reliefs. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to pay interest to the holder without deduction of tax (or for interest to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

Annual Payments

If a periodic payment on a Complex Product were not "interest", and not repayment of principal, then such payment could constitute an "annual payment". Whether or not any 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".

werden.

Die Emittentin ist zur Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte ohne Einbehalt von oder Abzug aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs berechtigt, wenn:

(a) die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommensteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; "**ITA 2007**") ist und weiterhin bleibt; und

(b) die Zinsen auf die Komplexen Produkte im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden und dies auch weiterhin der Fall sein wird.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden, wenn die Komplexen Produkte mit einem Zinsanspruch verbunden sind und an einer "anerkannten Wertpapierbörse" im Sinne von Section 1005 des ITA 2007 notiert sind und weiterhin notiert bleiben. Daher erfolgen Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte, solange diese Bedingungen erfüllt sind, ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Steuer des Vereinigten Königreichs, unabhängig davon, ob die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut ist und die Zinsen im Rahmen ihres gewöhnlichen Geschäftsgangs zahlt.

In anderen Fällen ist von im Vereinigten Königreich entstehenden Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten, vorbehaltlich etwaiger sonstiger zur Verfügung stehender Ausnahmeregelungen und Befreiungen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zinszahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf Zinszahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

Jährliche Zahlungen

Handelt es sich bei einer regelmässigen Zahlung auf ein Komplexes Produkt nicht um "Zinsen" und auch nicht um rückgezahlte Kapitalbeträge, so könnte diese Zahlung eine "jährliche Zahlung" sein. Ob es sich bei einer regelmässigen Zahlung um eine "jährliche Zahlung" für diese Zwecke handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und von ihrer Berechnungsgrundlage ab. Falls die Emittentin in Bezug auf ein Komplexes Produkt jedoch nur zur Leistung einer einmaligen Zahlung an die Inhaber nach Ausübung oder Rückzahlung verpflichtet ist und keine Zinsbeträge oder sonstigen regelmässigen Zahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt fällig sind, dürften die Zahlungen in der Regel keine "jährlichen Zahlungen"

Payments on a Complex Product which constitute "annual payments" that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax.

An amount must generally be withheld from "annual payments" on Complex Products that have a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%). However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to make payments on the Complex Products to the holder without deduction of tax (or for the relevant amounts to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

Manufactured Payments

Payments on the Complex Products should not constitute "manufactured payments" subject to any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax unless:

(i) the Complex Products will or may settle by way of physical delivery;

(ii) the assets which will or may be delivered are shares issued by a "company UK REIT" or the "principal company" of a "group UK REIT" (all bearing the same meaning as in section 918 ITA 2007) or securities (other than shares) issued by the United Kingdom government, a local or other public authority in the United Kingdom or any other United Kingdom resident body; and

(iii) the payments are representative of dividends on those shares, or interest paid on those securities (as the case may be).

Payments on a Complex Product which do constitute "manufactured payments" may in any event be made without 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

darstellen.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "jährliche Zahlungen" handelt, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich erfolgen.

Von im Vereinigten Königreich entstehenden "jährlichen Zahlungen" auf die Komplexen Produkte ist grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf die entsprechenden Zahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

Ersatzzahlungen

Zahlungen auf die Komplexen Produkte dürften keine "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) darstellen, die einem Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich unterliegen, es sei denn:

(i) die Komplexen Produkte werden durch physische Lieferung abgewicklet bzw. können auf diese Weise abgewickelt werden;

(ii) bei den Vermögenswerten, die geliefert werden bzw. werden können, handelt es sich um von einem "*company UK REIT*" (ein von einem Einzelunternehmen verwalteter UK-REIT) oder der "*principal company*" (Hauptgesellschaft) oder einem "*group UK REIT*" (ein von einer Unternehmensgruppe verwalteter UK-REIT) (jeweils im Sinne von Section 918 ITA 2007) begebene Anteile oder von der britischen Regierung, einer lokalen oder sonstigen Behörde im Vereinigten Königreich oder einer anderen im Vereinigten Königreich ansässigen Stelle begebene Wertpapiere (mit Ausnahme von Anteilen); und

(iii) die Zahlungen stehen stellvertretend für Dividenden auf diese Anteile bzw. für Zinszahlungen auf diese Wertpapiere.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) handelt, können in jedem Fall ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der 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

withholding on account of United Kingdom income tax from such payment at the basic rate. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC may be able to issue a notice to the Issuer to make the "manufactured payment" to the holder without deduction of tax (or for relevant amount to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

Foreign Account Tax Compliance Act

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Issuer (a "**Recalcitrant Holder**"). The Issuer is classified as an FFI.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than the date that is two years after the date on which final U.S. Treasury regulations defining foreign passthru payments are published in the U.S. Federal Register. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Complex Products characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "**grandfathering date**", which (A) with respect to Complex Products that give rise solely to foreign passthru payments, is 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

Emittentin (vorbehaltlich von Ausnahmeregelungen und Befreiungen) verpflichtet sein, von dieser Zahlung einen Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs in Höhe des Basissatzes vorzunehmen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Ersatzzahlungen (*manufactured paymant*) vorzunehmen ist (oder dass auf entsprechende Zahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

Foreign Account Tax Compliance Act

Mit Sections 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-U.S.-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*; "**FFI**") (im Sinne des FATCA)), die nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der U.S.-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") ein "**Teilnehmendes FFI**" (*Participating FFI*) werden und der IRS somit bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten, und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob der Anleger eine U.S.-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "U.S.-Kontos" (*United States account*) der Emittentin (so genannter "**Nicht Kooperierender Kontoinhaber**" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln ist. Die Emittentin wird als FFI eingestuft.

Das neue Quellensteuersystem ist inzwischen für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt worden und gilt für "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht definierter Begriff) frühestens zwei Jahre nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" im Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, veröffentlicht werden. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht 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

issued. If Complex Products are issued on or before the grandfathering date, and additional Complex Products of the same series are issued after that date, the additional Complex Products may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Complex Products, including a negative impact on market price.

The United States and a number of other jurisdictions have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and Switzerland have entered into an intergovernmental agreement (the "**U.S.-Switzerland IGA**") based largely on the "Model 2" IGA.

If the Issuer is treated as a Reporting FI pursuant to the U.S.-Switzerland IGA it does not anticipate that it will be obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes. There can be no assurance, however, that the Issuer will be treated as a Reporting FI, or that it would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments it makes. The Issuer and financial institutions through which payments on the Complex Products are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Complex Products is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant 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

nach Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem Verbindlichkeiten dieser Art erstmalig als dividendenäquivalente Zahlungen auslösende Verbindlichkeiten behandelt werden, oder die (jeweils) nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte an oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Komplexe Produkte derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Komplexen Produkte unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Komplexen Produkte nachteilig auswirken kann, unter anderen im Hinblick auf ihren Marktpreis.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten haben zwischenstaatliche Vereinbarungen (*intergovernmental agreements*; jeweils ein "**IGA**") abgeschlossen, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäss FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "Modell 1"- und "Modell 2"-IGA kann ein FFI in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf alle von ihm vereinnahmten Zahlungen als von Steuereinbehalten nach FATCA befreites "**Meldendes FI**" (*Reporting FI*) behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem IGA-Staat grundsätzlich nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihr vereinnahmte Zahlungen nach FATCA oder gemäss einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als "**FATCA-Einbehalt**" bezeichnet) vorzunehmen. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und die Schweiz haben eine zwischenstaatliche Vereinbarung abgeschlossen (das "**U.S.-Schweiz-IGA**"), die im Wesentlichen auf dem "Modell 2"-IGA basiert.

Sofern die Emittentin nach dem U.S.-Schweiz-IGA als Meldendes FI behandelt wird, wird sie ihrer Erwartung nach nicht zur Vornahme eines FATCA-Einbehalts auf die von ihr geleisteten Zahlungen verpflichtet sein. Es kann jedoch keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die Emittentin tatsächlich als Meldendes FI behandelt werden oder dass sie in Zukunft nicht zur Vornahme von FATCA-Einbehalten auf Zahlungen, die sie leistet, verpflichtet sein wird. Die Emittentin und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Komplexen Produkte geleistet werden, sind unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet, wenn (i) ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Komplexen 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

the Issuer and the participants in the clearing systems is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Complex Products. The documentation expressly contemplates the possibility that the Complex Products may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA Withholding. However, definitive Complex Products will only be printed in remote circumstances.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Complex Products.

Hiring Incentives to Restore Employment Act

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30% U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the IRS. A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) or (ii). The final U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) and applicable guidance (the "**Section 871(m) Regulations**") require withholding on certain non-U.S. holders of the Complex Products with respect to amounts treated as attributable to dividends from certain U.S. securities. Under 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.

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 "dividendäquivalente" Zahlung umfasst (i) Ersatzdividendenzahlungen aufgrund von Wertpapierleihe- oder Repogeschäften, die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, (ii) Zahlungen aufgrund eines "*specified notional principal contract*", die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, und (iii) alle anderen Zahlungen, die die IRS als einer in (i) oder (ii) genannten Zahlung im Wesentlichen ähnlich eingeordnet hat. Nach den gemäss Section 871(m) erlassenen endgültigen U.S.-Steuerrichtlinien und zugehörigen Leitlinien (die "**Richtlinien nach Section 871(m)**") wird bei bestimmten Nicht-U.S.-Inhabern der Komplexen Produkte ein Einbehalt in Bezug auf Beträge vorgeschrieben sein, die als zurechenbare Dividenden auf bestimmte U.S.-Wertpapiere behandelt werden. Gemäss den Richtlinien nach Section 871(m) unterliegen nur Komplexe Produkte, deren erwartete Rendite – anhand von in den Richtlinien nach Section 871(m) angegebenen Tests – hinreichend mit der des zugrundeliegenden U.S.-Wertpapiers vergleichbar ist, dem

Withholding in respect of dividend equivalents will generally be required when cash payments are made on a Specified Complex Product or upon the date of maturity, lapse or other disposition by the non-U.S. holder of the Specified Complex Product. If the underlying U.S. security or securities are expected to pay dividends during the term of the Specified Complex Product, withholding generally will still be required even if the Specified Complex Product does not provide for payments explicitly linked to dividends. Additionally, the Issuer may withhold the full 30 per cent. tax on any payment on the Complex Products in respect of any dividend equivalent arising with respect to such Complex Products regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law (including, for the avoidance of doubt, where a holder is eligible for a reduced tax rate under an applicable tax treaty with the United States). A holder may be able to claim a refund of any excess withholding provided the required information is timely furnished to the IRS. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

The Section 871(m) Regulations generally apply to Specified Complex Products issued on or after 1 January 2017. If the terms of a Complex Product are subject to a "significant modification" (as defined for U.S. tax purposes), the Complex Product generally would be treated as retired and reissued on the date of such modification for purposes of determining, based on economic conditions in effect at that time, whether such Complex Product is a Specified Complex Product. Similarly, if additional Complex Products of the same series are issued (or deemed issued for U.S. tax purposes, such as certain sales of Complex Products out of inventory) after the original issue date, the IRS could treat the issue date for determining whether the existing Complex Products are Specified Complex Products as the date of such subsequent sale or issuance. Consequently, a previously out of scope 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

Einbehaltssystem nach Section 871(m) (wodurch das betreffende Wertpapier ein "**Bestimmtes Komplexes Produkt**" (*Specified Complex Product*) wird). Die Richtlinien nach Section 871(m) sehen bestimmte Ausnahmen für diesen vorgeschriebenen Einbehalt vor, insbesondere für Instrumente, die an bestimmte, sehr marktbreite Indizes gekoppelt sind.

Ein Einbehalt in Bezug auf dividendenäquivalente Zahlungen wird grundsätzlich dann vorgeschrieben sein, wenn Barzahlungen auf ein Bestimmtes Komplexes Produkt erfolgen, oder am Tag der Fälligkeit, des Verfalls oder einer sonstigen Veräusserung durch den Nicht-U.S.-Inhaber des Bestimmten Komplexen Produkts. Werden bei dem (bzw. den) zugrundeliegenden U.S.-Wertpapier(en) Dividendenzahlungen während der Laufzeit des Bestimmten Komplexen Produkts erwartet, so wird ein Einbehalt grundsätzlich selbst dann noch vorgeschrieben sein, wenn das Bestimmte Komplexe Produkt keine ausdrücklich an Dividenden gebundenen Zahlungen vorsieht. Darüber hinaus kann die Emittentin den vollen Steuersatz von 30% auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Hinblick auf sich in Bezug auf die Komplexen Produkte ergebende dividendenäquivalente Zahlungen einbehalten, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dies auch Fälle einschliesst, in denen ein Inhaber aufgrund eines geltenden Steuerabkommens mit den USA Anspruch auf einen reduzierten Steuersatz hat). Für Inhaber besteht unter Umständen die Möglichkeit einer Erstattung eines zu hohen Einbehalts, vorausgesetzt, die erforderlichen Informationen werden rechtzeitig an die IRS weitergegeben. Bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

Die Richtlinien nach Section 871(m) gelten grundsätzlich für an oder nach dem 1. Januar 2017 begebene Bestimmte Komplexe Produkte. Unterliegen die Bedingungen eines Komplexen Produkts einer "wesentlichen Änderung" (wie für US-Steuerzwecke definiert), so wird das Komplexe Produkt für die Zwecke der Feststellung (auf Grundlage der zum betreffenden Zeitpunkt bestehenden wirtschafltichen Bedingungen), ob es sich bei ihm um ein Bestimmte Komplexes Produkt handelt, grundsätzlich als eingezogen und als am Tag dieser Änderung erneut begeben behandelt. Entsprechend könnte die IRS in dem Fall, dass weitere Komplexe Produkte derselben Serie nach dem ursprünglichen Tag der Begebung begeben werden (oder für US-Steuerzwecke als begeben gelten, beispielsweise bestimme Verkäufe Komplexer Produkte aus dem Bestand), für die Zwecke der Feststellung, ob es sich bei den bestehenden Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt, den Tag dieses späteren Verkaufs oder dieser späteren Begebung als Tag der Begebung betrachten. Folglich könnte ein Komplexes Produkt, das zuvor nicht betroffen war, nach dieser Änderung oder weiteren Begebung als Bestimmte Komplexes Produkt behandelt werden.

In den geltenden Endgültigen Bedingungen wird angeben, ob die Emittentin festgestellt hat, dass es sich bei den Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt. Falls es sich bei den Komplexen Produkten um

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.

Bestimmte Komplexe Produkte handelt, sollte ein Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte davon ausgehen, dass er einem Einbehalt in Bezug auf sämtliche Basiswerte unterliegt, die den betreffenden Komplexen Produkten zugrundeliegen und bei denen es sich um dividendenberechtigte U.S.-Wertpapiere handelt. Die Feststellung der Emittentin ist für Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte verbindlich, nicht jedoch für die IRS. Die Richtlinien nach Section 871(m) erfordern komplexe Berechnungen hinsichtlich Komplexer Produkte, die an U.S.-Wertpapiere gekoppelt sind, und ihre Anwendung auf eine bestimmte Emission von Komplexen Produkten kann unsicher sein. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von Section 871(m) auf die Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required. For purposes of this section "Selling Restrictions" the term "Document" shall comprise both of the terms Base Prospectus and Final Terms, unless the context requires otherwise.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Complex Products, or distribution of any offering material relating to Complex Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

Switzerland

If so specified in the applicable Final Terms, the Complex Products to be issued under this Document may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("**CISA**"), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("**CISO**") (article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.

United States

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

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind. Für Zwecke dieses Abschnitts "Verkaufsbeschränkungen" umfasst der Begriff "Dokument" sowohl den Begriff Basisprospekt als auch den Begriff Endgültige Bedingungen, es sei denn der Kontext erfordert eine andere Bedeutung.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

Schweiz

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, dürfen die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht im Sinne des Artikel 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KAG**") in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Artikel 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KKV**") (Artikel 6 KKV) und ausschliesslich nach Massgabe aller sonstigen geltenden Gesetze und Verordnungen.

Vereinigte Staaten

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "**Wertpapiergesetz**") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der geltenden Fassung ("**CEA**") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("**SEC**") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie

otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

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

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

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is one or more of the following: (a) a U.S. person as defined in Rule 902(k)1) of Regulation S of the Securities Act or (b) a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the

hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

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

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

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

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) sie ist eine U.S.-Person im Sinne der Definition in Rule 902(k)1) von Regulation S zum Wertpapiergesetz oder (b) sie ist eine Person, auf

Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons")).

United Kingdom

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**")) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer; (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with; and (c) in the case of Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, such Complex Products may only be issued to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that an offer of such Complex Products may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, be made to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be

die eine Definition des Begriffs U.S.-Person im Sinne des US-Warenbörsengesetzes aus dem Jahr 1936 in der geltenden Fassung oder einer von der CFTC nach diesem Gesetz vorgesehenen oder erlassenen Vorschrift, Leitlinie oder Vorgabe zutrifft (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) einer Person, die keine "Nicht-U.S.-Person" im Sinne der CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (wobei für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) die Ausnahmeregelung für qualifizierte berechtigte Personen (*qualified eligible persons*), die keine "Nicht-U.S.-Personen" sind, nicht berücksichtigt wird)).

Vereinigtes Königreich

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 Komplexen 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 Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "**Relevanter Mitgliedstaat**"), ist ab dem Tag (einschliesslich), an dem die Prospektrichtlinie in dem Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (der "**Relevante Umsetzungstag**"), kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Relevanten Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch mit Wirkung ab dem Relevanten Umsetzungstag (einschliesslich) Komplexe Produkte in dem Relevanten Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

(a) wenn die Endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen

made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such Base Prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

The Prospectus Directive will be replaced by Regulation (EU) 2017/1129 (the "**EU Prospectus Regulation**") with effect from 21 July 2019, which will be directly applicable in all Member States of the European Economic Area without any further implementation of the provisions of the EU Prospectus Regulation by the Member States of the European Economic Area being required. Thus, from 21 July 2019, references to the Prospectus Directive or to specific provisions of the Prospectus Directive in this section "Selling Restrictions" will be deemed to refer to the EU Prospectus Regulation or to the corresponding provisions of the EU Prospectus Regulation.

Produkte über die in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie genannten Fälle hinaus in dem Relevanten Mitgliedstaat (ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Relevanten Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder — sofern einschlägig — in einem anderen Relevanten Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Relevanten Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie, und zwar während des Zeitraums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen Endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;

(c) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospektrichtlinie definiert); oder

(d) jederzeit unter anderen, in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Relevanten Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können und "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und alle einschlägigen Umsetzungsmassnahmen in jedem Relevanten Mitgliedstaat.

Die Prospektrichtlinie wird ab dem 21. Juli 2019 durch die Verordnung (EU) 2017/1129 (die "**EU-Prospektverordnung**") ersetzt, die unmittelbar in allen Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums Anwendung findet, ohne dass es einer weiteren Umsetzung der Bestimmungen der EU-Prospektverordnung durch die Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums bedarf. Ab dem 21. Juli 2019 gelten daher Bezugnahmen auf die Prospektrichtlinie bzw. auf einzelne Bestimmungen der Prospektrichtlinie in diesem Abschnitt „Verkaufsbeschränkungen" als Bezugnahmen auf die EU-Prospektverordnung bzw. auf die entsprechenden

In addition, the applicable Terms and Conditions of Complex Products may specify further selling restrictions.

Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or the "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 26,831 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

Australia

This Document is not a "Product Disclosure Statement" (as defined in Chapter 7 of the Corporations Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691.

The Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, have not been made and will not be made, directly or indirectly, the subject of an invitation or offer for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia (regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs); and

the Document or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products have not been distributed, published or received and will not be distributed, published or received in Australia,

Bestimmungen der EU-Prospektverordnung.

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten weitere Verkaufsbeschränkungen enthalten.

Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurde von der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" oder die "**CNV**") registriert oder genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 26.831 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über natürliche oder juristische Personen öffentlich angeboten werden, die gemäss den argentinischen Gesetzen und Vorschriften zum direkten Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte an die Öffentlichkeit berechtigt sind.

Australien

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert.

Die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere sind und werden weder unmittelbar noch mittelbar Gegenstand einer Aufforderung oder eines Angebots zur Emission, zum Verkauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls zu liefernden Wertpapiere an Personen dergestalt, dass das betreffende Angebot bzw. die Aufforderung zu dessen Abgabe in Australien entgegengenommen wird (unabhängig davon, wo eine daraus resultierende Emission, ein daraus resultierender Verkauf oder eine daraus resultierende Übertragung erfolgt); und

das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere wurden und werden nicht in Australien verteilt, veröffentlicht oder in Empfang genommen,

unless:

the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products on acceptance of the offer or invitation by the person to whom the relevant offer or invitation is made, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

the offer or invitation and all conduct in connection with it complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia (including, without limitation, the licensing requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and

the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act; and

such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

Furthermore, the Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred or offered for transfer to any Australian investor (or investor receiving the offer of transfer in Australia) if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

(a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

(b) the transfer is in compliance with all applicable laws,

es sei denn,

das für solche Komplexen Produkte oder für die gegebenenfalls nach deren Ausübung zu liefernden Wertpapiere bei Annahme des Angebots oder der Aufforderung durch die Person, an welche dieses Angebot bzw. diese Aufforderung gerichtet ist, zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder eine Offenlegung gegenüber den Anlegern gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist im Rahmen des Angebots oder der Aufforderung aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw. erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur auf einen australischen Anleger übertragen werden oder einem australischen Anleger (bzw. einem Anleger, dem das Übertragungsangebot in Australien unterbreitet wird) zur Übertragung angeboten werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren

regulations and directives.

Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

the Base Prospectus, including any supplements, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*; the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; and

the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have been filed with the FMA; and

a notification with Oesterreichische Kontrollbank AG, all as prescribed by the Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*, Federal Law Gazette No 625/1991, the "**KMG**" as amended), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) otherwise in compliance with the KMG.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Complex Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products.

Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

der Basisprospekt, einschliesslich etwaiger Nachträge, für die von der Emittentin begebenen Komplexen Produkte, der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospektrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und

eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank AG, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz (Bundesgesetzblatt Nr. 625/1991, das "**KMG**" in der geltenden Fassung) vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot anderweitig im Einklang mit dem KMG erfolgt.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Komplexen Produkte zu entscheiden.

Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf das Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 2011 (*Securities Industries Act, 2011*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung nicht auf den Bahamas angeboten, verkauft oder vertrieben. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

Belgium

Notwithstanding the selling restrictions for the Relevant Member States of the European Economic Area set out above, the Complex Products to be issued under this Document will not be advertised, offered, sold or resold, transferred or delivered, and no prospectus, memorandum, information circular, brochure or any similar documents in relation to the Complex Products will be directly or indirectly distributed, in or to any investor in Belgium other than as may be specified in the applicable Terms and Conditions.

Belize

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in Belize except in compliance with applicable Belize laws. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public in, Belize. No offer or sale of the Complex Products can occur in or from within Belize to residents of Belize without the prior approval of the Central Bank of Belize or to non-residents of Belize without the prior approval of the International Financial Services Commission of Belize.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) resident in Belize pursuant to the Exchange Control Regulations Act of Belize and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of Belize provided that the following entities shall be deemed not to be residents of Belize for the purposes of the exchange control laws of Belize or are otherwise deemed to be exempt therefrom:

(a) companies (IBC) registered pursuant to the International Business Companies Act, Cap. 270 of the Laws of Belize that are not physically present in Belize. An IBC is physically present in Belize if it engages in activities that

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 Finanzdienstleistungs-ausschusses von Belize zulässig.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von Belize und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als in Belize ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize, wobei die folgenden Rechtsträger jedoch nicht als in Belize ansässige Personen im Sinne der Devisenkontrollgesetze von Belize oder anderweitig als von diesen befreit gelten:

(a) nach dem Gesetz über Internationale Unternehmen (Kap. 270 der Gesetze von Belize) registrierte Unternehmen (IBC), die in Belize nicht physisch ansässig sind. Ein IBC (*international business company*) ist in

are licensed under the International Financial Services Commission, in particular, the business of providing or holding oneself out as providing all or any of the following services: formation or management of international business companies or other offshore entities, international trusts, provision of international trustee services, international insurance services, international asset protection and management, international collective investment schemes (including mutual funds and unit trusts), money transmission services, payment processing services, trading in foreign exchange, trading in financial and commodity-based derivative instruments and other securities (for the account of others), money brokering, money lending and pawning, money exchange, safe custody services, accounting services, brokerage, consultancy or advisory services in any of the above-mentioned services, where such businesses are conducted within or from within Belize exclusively with persons non-resident in Belzie and in a currency other than the currency of Belize but not including banks, international banks and financial institutions licensed under Belize banking laws. Physical presence is also established where (i) the IBC employs in Belize, whether directly or indirectly, a sufficient and adequate number of suitably qualified persons to carry out its core income generating activities; (ii) the IBC's expenditures in Belize are consistent with the size of its business and bear a relative relation to the nature and complexities of the relevant activities of the business; and (iii) the business of the IBC is controlled and managed in or from Belize either directly or through a management agency.

(b) companies registered pursuant to the International Limited Liability Companies Act, 2011 (Belize);

(c) foundations registered pursuant to the International Foundations Act, 2010 (Belize);

(d) trustees of international trusts which have been registered pursuant to the Trusts Act, Cap. 202 of the Laws of Belize;

(e) international banks duly licensed under the International Banking Act, Chapter 267 of the Laws of Belize;

(f) Qualified Retired Persons under the Retired Persons (Incentives) Act, Chapter 62 of the Laws of Belize; and

(g) the Government of Belize including its ministries and departments.

Bermuda

The Complex Products being offered hereby are being offered

Belize physisch ansässig, wenn es Tätigkeiten ausübt, für die es einer Erlaubnis des Internationalen Finanzdienstleistungsausschusses bedarf, insbesondere die Erbringung aller oder einzelner der folgenden Dienstleistungen oder der Auftritt nach aussen als Erbringer solcher Dienstleistungen: die Errichtung oder Leitung von internationalen Gesellschaften oder sonstigen Offshore-Unternehmen, internationale Trusts, die Erbringung internationaler Treuhänderdienstleistungen, internationaler Versicherungsleistungen, internationaler Vermögensschutz und internationale Vermögensverwaltung, internationale Investmentfonds (einschliesslich offener Investmentfonds und Unit Trusts), Überweisungsdienstleistungen, Zahlungsdienste, der Handel mit Devisen, der Handel mit Finanzinstrumenten und rohstoffbasierten derivativen Instrumenten und anderen Wertpapieren (für fremde Rechnung), Geldvermittlung, -verleih und -verpfändung, Geldwechsel, Verwahrdienste, Buchführungsdienste, Broker- oder Beratungsdienstleistungen im Zusammenhang mit den vorstehenden Diensten, wenn die betreffenden Geschäftstätigkeiten in Belize oder von Belize aus ausschliesslich von nicht dort ansässigen Personen in einer anderen Währung als der Währung von Belize ausgeübt werden, ausgenommen jedoch Banken, internationale Banken und Finanzinstitute, die über eine Erlaubnis nach dem Bankrecht von Belize verfügen. Eine physische Ansässigkeit liegt auch vor, wenn (i) das IBC in Belize unmittelbar oder mittelbar eine ausreichende und angemessene Anzahl geeignet qualifizierter Mitarbeiter zur Durchführung ihrer umsatzgenerierenden Kerntätigkeiten beschäftigt; (ii) die Ausgaben des IBCs in Belize der Grösse ihres Betriebs entsprechen und im Verhältnis zur Art und Komplexität der betreffenden Tätigkeiten des Unternehmens stehen und (iii) der Betrieb des IBC unmittelbar oder mittelbar durch eine Verwaltungsgesellschaft in Belize oder von Belize aus kontrolliert und verwaltet wird.

(b) nach dem Gesetz von 2011 über Internationale Gesellschaften mit beschränkter Haftung (Belize) registrierte Unternehmen;

(c) nach dem Gesetz von 2010 über Internationale Stiftungen (Belize) registrierte Stiftungen;

(d) Treuhänder internationaler Trusts, die nach dem Gesetz über Treuhandverhältnisse (Kap. 202 der Gesetze von Belize) registriert sind;

(e) nach dem Gesetz über das Internationale Bankwesen (Kap. 267 der Gesetze von Belize) ordnungsgemäss zugelassene Banken;

(f) Qualifizierte Personen im Ruhestand im Sinne des Gesetzes über Personen im Ruhestand (Anreize) (Kap. 62 der Gesetze von Belize); und

(g) die Regierung von Belize einschliesslich ihrer Ministerien und Abteilungen.

Bermuda

Bei dem vorliegenden Angebot Komplexer Produkte handelt

on a private basis to investors who satisfy criteria outlined in this Document. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Bermuda. This Document is not subject to and has not received approval from either the Bermuda Monetary Authority or the Registrar of Companies in Bermuda and no statement to the contrary, explicit or implicit, is authorized to be made in this regard.

The Complex Products may only be offered or sold in Bermuda in compliance with the provisions of the Investment Business Act 2003 of Bermuda. Non-Bermudian persons may not carry on or engage in any trade or business in Bermuda unless such persons are authorised to do so under applicable Bermuda legislation. Engaging in the activity of offering or marketing the Complex Products in Bermuda to persons in Bermuda may be deemed to be carrying on business in Bermuda.

Bolivia

Under Bolivian law, the Complex Products to be issued under this Document will not be directly or indirectly offered in the Plurinational State of Bolivia, or to residents of Bolivia, in contradiction to the Stock Market Act No. 1834 dated 31 March 1998, and its Regulation approved by Supreme Decree No. 25022 dated 22 April 1998. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to purchase, buy or subscribe for any securities described herein.

This Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Bolivia of the securities referred to herein. Neither the Bolivian Stock Market nor the Supervising Authority for Retirement Pensions and Stock Markets (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros* – "**APS**") nor any other regulatory authority reviewed or in any way approved this Document or the merits of the securities here described. Any representation to the contrary would constitute an offence.

Brazil

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* — the Brazilian Securities Commission). Any public offering or distribution, as defined under Brazilian laws and regulations, of the Complex Products in Brazil is not legal without prior registration under Law no. 6,385 of December 7, 1976, as amended, and Instruction No. 400, issued by the CVM on December 29, 2003, as

es sich um ein Privatangebot an Anleger, welche die in diesem Dokument aufgeführten Kriterien erfüllen. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Bermuda nicht angeboten oder verkauft. Dieses Dokument bedarf keiner Billigung durch die Finanzaufsichtsbehörde von Bermuda (*Bermuda Monetary Authority*) oder das Gesellschaftsregister (*Registrar of Companies*) in Bermuda und eine solche ist auch nicht erfolgt; eine gegenteilige diesbezügliche Erklärung (ob ausdrücklich oder implizit) ist nicht zulässig.

Die Komplexen Produkte dürfen in Bermuda nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Anlagegesetzes von 2003 (*Investment Business Act 2003*) von Bermuda angeboten oder verkauft werden. Nicht in Bermuda ansässige Personen dürfen in Bermuda keine gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit ausüben, sofern sie nicht nach den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen von Bermuda hierzu befugt sind. Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Vermarktung der Komplexen Produkte in Bermuda an Personen in Bermuda können als gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit in Bermuda gelten.

Bolivien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt nach bolivianischem Recht im Plurinationalen Staat Bolivien oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoss gegen das Börsengesetz Nr. 1834 vom 31. März 1998 und die entsprechende per Präsidialdekret bewilligte Verordnung Nr. 25022 vom 22. April 1998 darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung.

Dieses Dokument stellt keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Boliviens dar und ist unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden weder von der bolivianischen Wertpapierbörse noch von der bolivianischen Aufsichtsbehörde für Altersrenten und Aktienmärkte (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros* – "**APS**") oder einer anderen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt. Jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

Brasilien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Brasilien angeboten oder verkauft, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetze und Vorschriften darstellt. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* — die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Ein öffentliches Angebot oder ein öffentlicher Vertrieb (wie in den brasilianischen Gesetzen und Vorschriften definiert) der Komplexen Produkte in Brasilien ist nur mit vorheriger Registrierung nach dem Gesetz

amended. Documents relating to the Complex Products, as well as information contained therein, may not be supplied to the public in Brazil, nor be used in connection with any offer for subscription or sale of the Complex Products to the public in Brazil. Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

British Virgin Islands

The Complex Products will not be offered to any member of the public in the British Virgin Islands and will not otherwise be sold, offered or distributed in the British Virgin Islands except in compliance with the Securities and Investments Business Act, 2010.

Canada

No prospectus has been filed with any securities commission or similar regulatory authority in Canada in connection with the offer and sale of the Complex Products. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this document or on the merits of the Complex Products and any representation to the contrary is an offence. The offer and sale of the Complex Products in Canada is being made on a private placement basis only and is exempt from the requirement that the issuer prepares and files a prospectus under applicable Canadian securities laws. Any resale of Complex Products acquired by a Canadian investor in this offering must be made in accordance with applicable Canadian securities laws, which resale restrictions may under certain circumstances apply to resales of the Complex Products outside of Canada.

As applicable, each Canadian investor who purchases the Complex Products will be deemed to have represented to the issuer, the underwriters and to each dealer from whom a purchase confirmation is received, as applicable, that the investor (i) is purchasing as principal, or is deemed to be purchasing as principal in accordance with applicable Canadian securities laws, for investment only and not with a view to resale or redistribution; (ii) is an "accredited investor" as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 45-106 *Prospectus Exemptions* ("NI 45-106") or, in Ontario, as such term is defined in section 73.3(1) of the *Securities Act* (Ontario); and (iii) is a "permitted client" as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 31-103 *Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations*.

Nr. 6.385 vom 7. Dezember 1976 in der geltenden Fassung und der Verfügung Nr. 400 der CVM vom 29. Dezember 2003 in der geltenden Fassung zulässig. Dokumente in Bezug auf die Komplexen Produkte sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen der Öffentlichkeit in Brasilien nicht zur Verfügung gestellt werden und dürfen nicht im Zusammenhang mit einem Angebot an die Öffentlichkeit in Brasilien zur Zeichnung oder zum Verkauf der Komplexen Produkte verwendet werden. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

Britische Jungferninseln

Die Komplexen Produkte werden in den Britischen Jungferninseln nicht der Öffentlichkeit angeboten, noch werden sie in sonstiger Weise dort verkauft, angeboten oder vertrieben, ausser in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Wertpapier- und Anlagegeschäfte (*Securities and Investments Business Act*) von 2010.

Kanada

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte wurde bei keiner Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada ein Prospekt eingereicht. Dieses Dokument und die mit den Komplexen Produkten verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den Komplexen Produkten verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar. Das Angebot und der Verkauf der Komplexen Produkte in Kanada erfolgen ausschliesslich im Rahmen einer Privatplatzierung und sind mit keiner Verpflichtung seitens der Emittentin verbunden, nach geltendem kanadischen Wertpapierrecht einen Prospekt zu erstellen und einzureichen. Jeder Weiterverkauf von einem kanadischen Anleger im Rahmen dieses Angebots erworbener Komplexer Produkte muss nach Massgabe des geltenden kanadischen Wertpapierrechts erfolgen, wonach der Weiterverkauf von Komplexen Produkten ausserhalb Kanadas in bestimmten Fällen Beschränkungen unterliegen kann.

Jeder kanadische Anleger, der Komplexe Produkte erwirbt, wird so behandelt, als habe er gegenüber der Emittentin, den Underwritern bzw. jedem Platzeur, von dem eine Kaufbestätigung eingeht, zugesichert, dass (i) der Erwerb durch den Anleger für eigene Rechnung erfolgt oder nach Massgabe des geltenden kanadischen Wertpapierrechts als solcher gilt, ausschliesslich Anlagezwecken dient und damit keine Absicht eines Weiterverkaufs oder -vertriebs verfolgt wird; (ii) es sich bei dem Anleger um einen "akkreditierten Anleger" (*accredited investor*) wie in Artikel 1.1 des *National Instrument* 45-106 über Befreiungen von der Prospektpflicht (*Prospectus Exemptions*) ("NI 45-106") oder, in Ontario, in Artikel 73.3(1) des Wertpapiergesetzes von Ontario (*Securities Act (Ontario)*) definiert handelt; oder (iii) es sich bei dem Anleger um einen "zulässigen Kunden" (*permitted client*) wie in Artikel 1.1 des *National Instrument* 31-103 über Registrierungserfordernisse, Befreiungen und laufende

Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Document (including any amendment thereto) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

Pursuant to section 3A.3 of National Instrument 33-105 *Underwriting Conflicts* ("NI 33-105") (or section 3A.4 in the case of securities issued or guaranteed by the government of a non-Canadian jurisdiction), this offering is conducted pursuant to any exemption from the requirement that Canadian investors be provided with certain underwriter conflicts of interest disclosure that would otherwise be required pursuant to subsection 2.1(1) of NI 33-105.

Chile

Neither the Issuer nor the Complex Products will be registered in the Foreign Securities Registry (Registro de Valores Extranjeros) maintained by the Chilean Financial Market Commission (*Comisión para el Mercado Financiero* or "**CMF**") and will not be subject to the supervision of the CMF. If such securities are offered within Chile, they will be offered and sold only pursuant to General Rule 336 of the CMF, an exemption to the registration requirements, or in circumstances which do not constitute a public offer of securities (oferta pública de valores) or securities intermediation (intermediación de valores) in Chile within the meaning of Article 4 of the Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder. The issuer has no obligation to deliver public information in Chile. These Complex Products shall not be subject to public offering in Chile unless registered in the Foreign Securities Registry.

Colombia

This Document does not constitute an invitation to invest or a public offer in the Republic of Colombia and is not governed by Colombian law. The Complex Products to be issued under this Document have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia under applicable Colombian securities laws and regulations. The issuance of Complex Products, its trading, and payment shall occur outside Colombia; therefore, the Complex Products have not been

Verpflichtungen des Registrierenden (*Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations*) definiert handelt.

Nach den wertpapierrechtlichen Bestimmungen einiger Provinzen und Territorien von Kanada kann Käufern der Rechtsbehelf des Rücktritts oder des Schadensersatzes zur Verfügung stehen, wenn dieses Dokument (einschliesslich etwaiger Änderungen) eine Falschdarstellung enthält, vorausgesetzt, die Rechtsbehelfe des Rücktritts oder Schadensersatzes werden vom Käufer innerhalb der in den wertpapierrechtlichen Bestimmungen in seiner Provinz oder seinem Territorium angegebenen Frist in Anspruch genommen. Hinsichtlich der Einzelheiten dieser Rechte werden Käufer auf die anwendbaren wertpapierrechtlichen Bestimmungen in ihrer Provinz oder ihrem Territorium verwiesen oder sollten einen Rechtsberater hinzuziehen.

Nach Artikel 3A.3 des *National Instrument* 33-105 über Konflikte im Zusammenhang mit dem Underwriting (*Underwriting Conflicts*) ("NI 33-105") (oder Artikel 3A.4 im Fall von Wertpapieren, die von der Regierung einer nicht-kanadischen Rechtsordnung begeben oder garantiert werden) erfolgt dieses Angebot unter Befreiung von der Pflicht, dass kanadische Anleger bestimmte Informationen über Underwriter-Interessenkonflikte erhalten, die ansonsten nach Unterziffer 2.1(1) von NI 33-105 bestehen würde.

Chile

Weder die Emittentin noch die hierin angebotenen Komplexen Produkte werden in dem von der Chilenischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (*Comisión para el Mercado Financiero* oder "**CMF**") geführten Ausländischen Wertpapierregister (Registro de Valores Extranjeros) registriert und werden nicht der Aufsicht der CMF unterliegen. Wenn ein Angebot dieser Wertpapiere in Chile erfolgt, dürfen sie ausschliesslich nach Massgabe der Allgemeinen Vorschrift 336 der CMF, einer Ausnahmeregelung von den Registrierungsvorschriften oder unter Umständen angeboten und verkauft werden, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (*oferta pública de valores*) oder eine Wertpapiervermittlung (*intermediación de valores*) in Chile gemäss Artikel 4 des chilenischen Wertpapiermarktgesetzes 18.045 in der jeweils geänderten und neu gefassten Version sowie den darunter erlassenen Ergänzungsvorschriften darstellen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, öffentlich verfügbare Informationen in Chile bereitzustellen. Diese Komplexen Produkte werden nicht Gegenstand eines öffentlichen Angebots in Chile sein, es sei denn sie werden im Ausländischen Wertpapierregister registriert.

Kolumbien

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zum Tätigen einer Anlage und kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar und unterliegt nicht kolumbianischem Recht. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Kolumbien oder an in Kolumbien gebietsansässige Personen vermarktet, angeboten, verkauft oder verteilt, ausser in Fällen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien nach den geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften darstellen. Die Begebung von Komplexen

and will not be registered in the Colombian National Registry of Securities and Issuers (Registro Nacional de Valores y Emisores) managed by the Colombian Superintendence of Finance and will not be listed in the Colombian Stock Exchange (Bolsa de Valores de Colombia).. The Complex Products may not be promoted or marketed in Colombia or to Colombian residents unless such promotion and marketing is made in compliance with Part IV of Decree 2555 of 2010 and other applicable rules and regulations related to the promotion of foreign financial and/or securities related products or services in Colombia.

This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed to or be used by any third party, including but not limited to third parties for which the addressee can legally or contractually represent, nor any of its limited partners, administrators, or by any of the employees of the addressee. Any material to be delivered in Colombia or to any person located, domiciled or established in Colombia, may not be reproduced and shall be for the sole and exclusive use of the recipient.

The addressee acknowledges that no distinction between qualified institutional buyers and retail buyers is made under Colombian laws. Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (including but not limited to foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by such investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign currency or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of such investor to invest in the Complex Products.

Additionally, Colombian investors acknowledge that the delivery of this Document and any other documents related hereto does not constitute investment advisory services, thus, Colombian investors are solely liable for conducting an investment suitability analysis as per their applicable investment regime.

Produkten, der Handel damit sowie Zahlungen erfolgen ausserhalb von Kolumbien; daher wurden und werden die Komplexen Produkte nicht im von der kolumbianischen Finanzaufsichtsbehörde geführten kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) registriert und werden nicht an der kolumbianischen Wertpapierbörse (*Bolsa de Valores de Colombia*) notiert. Die Komplexen Produkte dürfen nicht in Kolumbien oder gegenüber bzw. an in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen beworben oder vermarktet werden, es sei denn, diese Werbung und Vermarktung erfolgen in Übereinstimmung mit Teil IV der Verordnung 2555 von 2010 und anderen geltenden Regeln und Vorschriften betreffend die Verkaufsförderung von ausländischen Finanzprodukten oder -dienstleistungen und/oder wertpapierbezogenen Produkten oder Dienstleistungen in Kolumbien.

Das vorliegende Dokument ist zur alleinigen und ausschliesslichen Verwendung durch den Adressaten als eine festgelegte natürliche oder juristische Person bestimmt und ist nicht so aufzufassen, als sei es an einen Dritten (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) Dritter, als deren Vertreter der Adressat auf rechtlicher oder vertraglicher Grundlage handeln kann) oder an einen seiner beschränkt haftenden Teilhaber oder Verwalter oder an die Mitarbeiter des Adressaten gerichtet oder zur Verwendung durch diese gedacht. In Kolumbien oder an in Kolumbien ansässige oder errichtete Personen zu liefernde Unterlagen dürfen nicht vervielfältigt werden und sind zur alleinigen und ausschliesslichen Verwendung durch den Empfänger bestimmt.

Der Adressat erkennt an, dass das kolumbianische Recht keine Unterscheidung zwischen qualifizierten institutionellen Käufern und privaten Käufern vorsieht. Die Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) die devisen- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit dem vorliegenden Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in die Komplexen Produkte eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach bestimmten möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Leitlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des betreffenden Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindlichen Vermögenswerten angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des betreffenden Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

Darüber hinaus erkennen kolumbianische Anleger an, dass die Aushändigung dieses Dokuments und sonstiger damit zusammenhängender Dokumente keine Anlageberatung darstellt; somit sind kolumbianische Anleger für die Prüfung der Eignung der Anlage unter Berücksichtigung der für sie geltenden Anlagevorschriften allein verantwortlich.

Czech Republic

The Base Prospectus has not been and will not be approved by the Czech National Bank. No action has been taken in the Czech Republic (including the obtaining of the Base Prospectus approval from the Czech National Bank and the admission to trading on a regulated market (as defined in section 55(1) of the Act of the Czech Republic No. 256/2004 Coll., on Conducting Business in the Capital Market, as amended (the "**Capital Market Act**")) for the purposes of the Complex Products to qualify as investment instruments admitted to trading on the regulated market in the Czech Republic within the meaning of the Capital Market Act.

No offers or sales of any Complex Products may be made in the Czech Republic through a public offering, except if in compliance with the Capital Market Act, which under the Capital Market Act comprises any communication to a broader circle of persons containing information on the Complex Products being offered and the terms under which they may acquire the Complex Products and which are sufficient for the investor to make a decision to subscribe for, or purchase, such Complex Products.

No action has been taken or will be taken which would result in the Complex Products being deemed to have been issued in the Czech Republic or pursuant to Czech law under relevant provisions of the Act of the Czech Republic No. 190/2004 Coll., on Bonds, as amended (the "**Bonds Act**"), and the issue of the Complex Products qualifying as "accepting of deposits from the public" by the relevant Issuer in the Czech Republic under Section 2(2) of the Act of the Czech Republic No. 21/1992 Coll., on Banks, as amended (the "**Banks Act**"), or requiring a permit, registration, filing or notification to the Czech National Bank or other authorities in the Czech Republic in respect of the Complex Products in accordance with the Capital Market Act, the Banks Act or practice of the Czech National Bank.

All of the laws of the Czech Republic applicable to the conduct of business in the Czech Republic, including the laws applicable to the provision of investment services (within the meaning of the Capital Market Act) in the Czech Republic, in respect of the Complex Products have been complied with.

No action has been taken or will be taken which would result in the issue of the Complex Products being considered an intention to manage assets by acquiring funds from the public in the Czech Republic for the purposes of collective investment pursuant to defined investment policy in favour of the investors under the Act of the Czech Republic No. 240/2013 Coll., on Management Companies and Investment Funds, as amended (the "**MCIFA**"), which implements the

Tschechische Republik

Der Basisprospekt wurde und wird nicht von der Tschechischen Nationalbank genehmigt. In der Tschechischen Republik wurden keine Massnahmen unternommen (einschliesslich der Einholung der Genehmigung des Basisprospekts von der Tschechischen Nationalbank und der Zulassung zum Handel am geregelten Markt (wie in § 55(1) des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 256/2004 Coll. über die Durchführung von Geschäften am Kapitalmarkt in der jeweils gültigen Fassung (das "**Kapitalmarktgesetz**") definiert)), um die Komplexen Produkte als zum Handel am geregelten Markt in der Tschechischen Republik zugelassene Anlageinstrumente im Sinne des Kapitalmarktgesetzes einstufen zu können.

Das Angebot oder der Verkauf von Komplexen Produkten in der Tschechischen Republik im Wege eines öffentlichen Angebots ist nur zulässig, wenn dies unter Einhaltung des Kapitalmarktgesetzes erfolgt, wobei ein solches Angebot nach dem Kapitalmarktgesetz sämtliche Mitteilungen an einen breiteren Personenkreis umfasst, die Informationen über die angebotenen Komplexen Produkte und die Bedingungen, zu denen die Personen die Komplexen Produkte erwerben können, enthalten und die für den Anleger ausreichen, um eine Entscheidung über die Zeichnung oder den Erwerb dieser Komplexen Produkte zu treffen.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Komplexen Produkte als in der Tschechischen Republik oder gemäss tschechischem Recht nach den einschlägigen Bestimmungen des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 190/2004 Coll., über Schuldverschreibungen in jeweils geltender Fassung (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") begeben gelten und die Begebung der Komplexen Produkte als "Entgegennahme von Publikumseinlagen" durch die betreffende Emittentin in der Tschechischen Republik nach Abschnitt 2(2) des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 21/1992 Coll., über das Bankwesen in jeweils geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") eingestuft wird oder eine Genehmigung durch die Tschechische Nationalbank oder andere Behörden in der Tschechischen Republik oder eine Registrierung oder Einreichung bei diesen oder eine Mitteilung an diese in Bezug auf die Komplexen Produkte nach Massgabe des Kapitalmarktgesetzes, des Bankwesengesetzes oder der Praxis der Tschechischen Nationalbank erforderlich ist.

Sämtliche für die Durchführung von Geschäften in der Tschechischen Republik geltenden gesetzlichen Bestimmungen der Tschechischen Republik, einschliesslich der für die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen (i.S.d. Kapitalmarktgesetzes) geltenden gesetzlichen Bestimmungen, wurden in Bezug auf die Komplexen Produkte eingehalten.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Begebung der Komplexen Produkte als eine Beabsichtigung der Vermögensverwaltung durch das Einsammeln von Mitteln von der Öffentlichkeit in der Tschechischen Republik für die Zwecke gemeinsamer Kapitalanlagen entsprechend einer festgelegten Anlagepolitik zugunsten der Anleger nach dem Gesetz der Tschechischen Republik Nr. 240/2013 Coll., über

Directive 2011/61/EU. Any issue, offer or sale of the Complex Products has been or will be carried out in strict compliance with the MCIFA.

Dubai International Financial Centre

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered and will not be offered to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is (a) an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Rules (MKT) Module of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA**") rulebook; and (b) made only to persons who meet the "Professional Client" criteria set out in Rule 2.3.3 of the Conduct of Business Module of the DFSA rulebook.

Egypt

The Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, as described in this Document, have not been, and are not being, publicly offered, sold, promoted or advertised in Egypt. Further, this Document does not constitute or form part of any public offer of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products in Egypt and is not intended to constitute a solicitation or inducement for the public to buy or subscribe in any of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products described herein. Neither the Complex Products nor this Document has been reviewed, filed or registered with the Egyptian Financial Supervisory Authority.

France

Offer to the public in France: The Complex Products to be issued under this Document have only been offered and will only be offered to the public (*offre au public*) in France following the notification of the approval of this Document to the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (the "**BaFin**") and in the period beginning on the date of publication of the Final Terms relating to the offer of the Complex Products and ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of this Document by the BaFin in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF; or

Private placement in France: The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, other than to (i) providers of investment services

Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds (das "**Gesetz über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds**") in der jeweils gültigen Fassung, das der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU dient, gilt. Eine Begebung, ein Angebot und ein Verkauf der Komplexen Produkte wurde und wird unter strikter Einhaltung des Gesetzes über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds durchgeführt.

Internationales Finanzzentrum Dubai

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten, es sei denn, ein solches Angebot (a) ist ein "Befreites Angebot" (*Exempt Offer)* im Sinne der Finanzmarktvorschriften (*Markets Rules (MKT) Module*) des Regelwerkes der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (*Dubai Financial Services Authority*; die "**DFSA**"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für "Professionelle Kunden" (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.3 des Moduls für Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) des Regelwerkes der DFSA erfüllen.

Ägypten

Die Komplexen Produkte oder die Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wie in diesem Dokument beschrieben, wurden und werden in Ägypten nicht öffentlich angeboten, verkauft, vermarktet oder beworben. Darüber hinaus stellt dieses Dokument kein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, in Ägypten dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots, noch soll es eine Aufforderung oder Veranlassung der Öffentlichkeit zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder der bei Ausübung der hierin beschriebenen Komplexen Produkte gegebenenfalls zu liefernden Basiswerte darstellen. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden von der ägyptischen Finanzaufsichtsbehörde geprüft oder bei dieser eingereicht oder registriert.

Frankreich

Öffentliches Angebot in Frankreich: Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nur nach der Notifizierung der Billigung dieses Dokuments an die *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die "**BaFin**") und in dem Zeitraum, der am Tag der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen in Bezug auf das Angebot der Komplexen Produkte beginnt und spätestens 12 Monate nach dem Tag der Billigung dieses Dokuments durch die BaFin endet, öffentlich angeboten (*offre au public*), und zwar nach Massgabe von Artikel L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier* und des *Règlement général* der AMF; oder

Privatplatzierung in Frankreich: Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in Frankreich öffentlich angeboten oder verkauft, ausgenommen gegenüber

relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) (other than individuals); all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the *French Code monétaire et financier*. This Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products have not been distributed or caused to be distributed and will not be distributed or cause to be distributed to the public in France, other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

Guernsey

The Prospectus Rules 2018 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Complex Products/Issuer or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

(a) by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(b) to persons licensed under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 (as amended) or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000 (as amended) provided that the person carrying out such promotion complies with the applicable requirements of the POI Law and all applicable guidance notes issued by the GFSC.

This Document and any promotion of the Complex Products pursuant to this Document are not available in or from within the Baliwick of Guernsey other than in accordance with the above paragraphs (a) and (b) and must not be relied upon by any person unless received or made in accordance with such

(i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter (*personnes fournissant le service de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*) (die keine natürlichen Personen sind), jeweils wie in Artikel L.411-1, L.411-2 und D.411-1 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und nach deren Massgabe. Dieses Dokument, die jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen und sonstige Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nicht öffentlich verbreitet, noch wurde oder wird dies veranlasst, ausser an Anleger, welchen die Komplexen Produkte in Frankreich wie vorstehend beschrieben angeboten werden dürfen bzw. an welche sie verkauft werden dürfen.

Guernsey

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften von 2018 (*Prospectus Rules 2018*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg der Komplexen Produkte/der Emittentin laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

(a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey)* Law, 1987; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder

(b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 1994 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994*) in der geltenden Fassung oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2000 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc.* (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000) in der geltenden Fassung verfügen, sofern die Person, durch die diese Verkaufsförderung erfolgt, die geltenden Anforderungen des Anlegerschutzgesetzes und alle anwendbaren von der GFSC herausgegebenen Leitlinien erfüllt.

Dieses Dokument und eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte gemäss diesem Dokument sind in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) und (b) möglich, und keine Person darf im Vertrauen darauf handeln, es sei denn,

paragraphs.

Hong Kong

The Complex Products (except for Complex Products that are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Hong Kong, by means of any document, other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures, whether as principal or agent; or (ii) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (iii) in other circumstances which do not result in the Document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C (WUMP) O**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C (WUMP) O.

No person has issued or had in its possession for the purposes of issue, and no person will issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

Hungary

In connection with a private placement of Complex Products in Hungary and in addition to the EEA selling restrictions, further specific rules apply: (i) all written documentation must clearly indicate that it is a private placement and include the legend "Pursuant to section 18 of Act CXX of 2001 on Capital Markets, this Document was prepared in connection with a private placement in Hungary"; and (ii) all information which is material or necessary to the evaluation of the Issuer's current market, economic, financial and legal situation and its expected development, including that which is discussed in any personal consultation with an investor must be received by all investors.

sie hat dieses Dokument nach Massgabe dieser Absätze erhalten bzw. die Verkaufsförderung ist nach Massgabe dieser Absätze erfolgt.

Hongkong

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte (mit Ausnahme solcher Komplexen Produkte, die unter die Definition eines "Strukturierten Produkts" der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*; die "**SFO**") (Abschnitt 571) fallen) wurden und werden nicht unter Verwendung irgendeines Dokuments in Hongkong angeboten oder verkauft, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (Auflösung und sonstige Vorschriften) (*Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance*; die "**C (WUMP) O**") (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne der C (WUMP) O darstellen.

Keine Person hat in Hongkong oder andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in ihrem Besitz gehabt oder wird solche Werbematerialien, Aufforderungen oder Dokumente herausgeben oder in ihrem Besitz haben (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

Ungarn

Im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung von Komplexen Produkten in Ungarn finden zusätzlich zu den im EWR geltenden Verkaufsbeschränkungen weitere besondere Bestimmungen Anwendung: (i) die gesamte schriftliche Dokumentation muss die Angabe enthalten, dass es sich um eine Privatplatzierung handelt, sowie den Hinweis "Gemäss § 18 des Gesetzes CXX von 2001 über Kapitalmärkte wurde dieses Dokument im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung in Ungarn erstellt" und (ii) sämtliche Informationen, die für die Bewertung der aktuellen Markt- und Finanzlage sowie der wirtschaftlichen und rechtlichen Verhältnisse und der erwarteten Entwicklung der Emittentin wesentlich oder erforderlich sind, einschliesslich der im Rahmen eines persönlichen Beratungsgesprächs mit einem Anleger erörterten Informationen, müssen allen Anlegern

zugehen.

India

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through this Document or any amendment or supplement thereto, to the public or any person resident in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as an offer letter, offering circular, draft red herring prospectus, red herring prospectus, invitation, advertisement, as a 'prospectus' or a "private placement offer letter" or an "offer document" under the provisions of the (Indian) Companies Act, 2013 including the rules made thereunder or the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018 or any other applicable Indian laws, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies, the Securities and Exchange Board of India or any other Indian statutory or regulatory authority.

Accordingly, no person may offer, solicit or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities (the "**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person or the public in India which would constitute an offer letter, offering circular, draft red herring prospectus, red herring prospectus, prospectus or an advertisement, invitation, offer, sale or solicitation of an offer to subscribe for or purchase any securities in violation of Indian laws.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 2013 including the rules made thereunder, the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of

Indien

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien oder gegenüber in Indien wohnhaften Personen beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Angebotsschreiben (offer letter), Angebotsprospekt (*offering circular*), Entwurf eines Red-Herring-Prospekts (*draft red herring prospectus*), Red-Herring-Prospekt (*red herring prospectus*), Aufforderung (*invitation*), Werbemassnahme (*advertisement*),Prospekt (*prospectus*) oder als "Privatplatzierungs-Angebotsschreiben" (*private placement offer letter*) oder als "Angebotsdokument" (*offer document*) im Sinne der Bestimmungen des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013 ((*Indian*) *Companies Act*, 2013), einschliesslich der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften, oder der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2018 (*Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018*) oder anderer anwendbarer indischer Rechtsvorschriften registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*), der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an Personen in Indien oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden bzw. in Indien öffentlich verbreitet oder verteilt werden, wenn dies Angebotsschreiben, Angebotsprospekte, Entwurf eines Red-Herring-Prospekts, Red-Herring-Prospekten, Prospekten oder Werbemassnahmen, Aufforderungen, Angeboten, Verkäufen oder Aufforderungen zur Abgabe eines Angebots für die Zeichnung oder den Kauf von Wertpapieren gleichkäme, die gegen indisches Recht verstossen.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013, einschliesslich der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften, der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2018, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange*

India or any other Indian statutory or regulatory authorities.

Indonesia

This Complex Product and this Document have not been and will not be distributed in the Republic of Indonesia and the Complex Products have not been and will not be offered or sold in the republic of Indonesia or to Indonesian citizens wherever they are domiciled, or to Indonesian residents in a manner which constitutes a public offering under Law No. 8 of 1995 on Capital Markets and the applicable regulations of the Financial Services Authority (Otoritas Jasa Keuangan) (or previously, the Capital Markets and Financial Institutions Supervisory Body (Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan)).

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel and this Document shall not be seen as a public offering as defined under the Israeli Securities Law, 1968 or the Joint Investment Trust Law, 1994. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "**exempt investor**"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

Credit Suisse is not licensed under the Israeli Regulation of Investment Advice, Investment Marketing and Portfolio Management Law, 1995, and this Document shall not constitute Investment Advice or Investment Marketing as defined therein. In making an investment decision, investors must only rely on their own examination of the Complex Products, including the merits and risks involved, and should seek advice from appropriate advisors with respect to the legal, accounting, tax and financial ramifications of purchasing the Complex Products.

Italy

Unless specified in the relevant Final Terms that a non-exempt

Management Act, 1999) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder Aufsichtsbehörde, erfolgen.

Indonesien

Dieses Komplexe Produkt und dieses Dokument wurden und werden nicht in der Republik Indonesien vertrieben bzw. verbreitet, und die Komplexen Produkte wurden und werden weder in der Republik Indonesien noch indonesischen Staatsangehörigen (wo auch immer sie ansässig sind) oder Anwohnern in einer Weise angeboten oder verkauft, die ein öffentliches Angebot nach dem Gesetz Nr. 8 von 1995 über Kapitalmärkte und nach den geltenden Regeln der indonesischen Finanzaufsichtsbehörde (*Otoritas Jasa Keuangan*) (bzw. vormals der indonesischen Kapitalmarkt- und Finanzdienstleistungsaufsicht (*Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan*)) darstellt.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden, und dieses Dokument gilt nicht als öffentliches Angebot im Sinne des israelischen Wertpapiergesetzes von 1968 oder des israelischen Gesetzes über Gemeinsame Investmenttrusts von 1994. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 genannte Kategorie fallen (ein "**befreiter Anleger**"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Die Credit Suisse verfügt über keine Erlaubnis nach dem israelischen Gesetz von 1995 zur Regulierung von Anlageberatung, Investmentmarketing und Portfolioverwaltung, und dieses Dokument stellt keine Anlageberatung und kein Investmentmarketing im Sinne dieses Gesetzes dar. Bei ihrer Anlageentscheidung müssen Anleger selbst eine Prüfung der Komplexen Produkte, einschliesslich der mit ihnen verbundenen Leistungen und Risiken, vornehmen und sollten sich hinsichtlich der rechtlichen, bilanziellen, steuerlichen und finanziellen Folgen eines Erwerbs der Komplexen Produkte von fachkundigen Beratern beraten lassen.

Italien

Ausser soweit in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen

offer may be made in Italy, the offering of the Complex Products has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or of any other document relating to the Complex Products be distributed in the Republic of Italy, except:

(a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**") and Article 34-*ter*, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time (the "**Regulation No. 11971**"); or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-*ter* of Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Complex Products or distribution of copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Complex Products in the Republic of Italy under (a) or (b) above must:

(i) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and

(ii) comply with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority.

Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies, Complex Products which are initially offered and placed in Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are regularly (sistematicamente) distributed on the secondary market in Italy become subject to the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Complex Products for any damages suffered by the investors.

angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien erfolgen kann, ist das Angebot der Komplexen Produkte nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht registriert worden, sodass folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

(a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Artikel 100 der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-*ter*, erster Absatz, Buchstabe b) der CONSOB Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung (die "**Regulierung Nr. 11971**") definiert; oder

(b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Artikel 100 des Finanzdienstleistungsgesetzes und Artikel 34-ter der Regulierung Nr. 11971 gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

(i) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung des Finanzdienstleistungsgesetzes, der CONSOB Regulierung Nr. 20307 vom 15. Februar 2018 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und

(ii) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB, der italienischen Nationalbank (einschliesslich der Meldepflichten, soweit anwendbar, nach Artikel 129 des Bankwesengesetzes und der Umsetzungsrichtlinien der italienischen Nationalbank, in jeweils geltender Fassung) und/oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

Dabei ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes – soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote zur Anwendung kommt – bei Komplexen Produkten, welche zunächst nur qualifizierten Anlegern in Italien oder ausserhalb Italiens angeboten und bei diesen platziert werden, im Folgejahr aber regelmässig (sistematicamente) am Sekundärmarkt in Italien vertrieben werden, die in der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu beachten sind. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Komplexen Produkte überträgt, für von den Anlegern erlittene Verluste haftet.

Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and will not be offered or sold directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Kingdom of Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, Complex Products issued in connection with this Document and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain (the "**CBB**") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine.

This Document does not constitute an offer of Complex Products in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This Document and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this Document or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain.

The CBB has not reviewed, approved or registered this Document or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the Complex Products to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this Document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this Document.

Japan

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem japanischen Gesetz über Finanzinstrumente und Börsen (Gesetz Nr. 25 von 1948 in der geltenden Fassung; das "**GFB**") registriert und werden weder direkt noch indirekt in Japan oder in Japan ansässigen Personen (wie in Ziffer 5, Absatz 1, Artikel 6 des Devisen- und Aussenhandelsgesetzes (Gesetz Nr. 228 von 1949 in der geltenden Fassung) definiert) oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkauft, und die Komplexen Produkte werden anderen Personen nicht zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkauft, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

Königreich Bahrain

Im Königreich Bahrain haben im Zusammenhang mit diesem Dokument und diesbezüglichen Angebotsunterlagen begebene Komplexe Produkte auf den Namen zu lauten und dürfen ausschliesslich an bestehende Depotinhaber (*existing account holders*) und akkreditierte Anleger (*accredited investors)* im Sinne der Definition der Zentralbank von Bahrain (*Central Bank of Bahrain*; die "**CBB**") verkauft werden, vorausgesetzt diese Anleger investieren einen Mindestbetrag von US$ 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung oder einen anderen Mindestbetrag, den die CBB gegebenenfalls nach ihrem Ermessen festlegt.

Dieses Dokument ist kein Angebot der Komplexen Produkte im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Gesetzes aus dem Jahr 2006 über die Zentralbank und Finanzinstitute (Gesetzesdekret Nr. 64/2006). Dieses Dokument und diesbezügliche Angebotsunterlagen wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Dementsprechend dürfen Komplexe Produkte weder angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf werden noch dürfen dieses Dokument oder sonstige diesbezüglichen Unterlagen oder Materialien direkt oder indirekt im Zusammenhang mit einem Angebot, einem Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren an Personen im Königreich Bahrain eingesetzt werden, es sei denn, es handelt sich um an akkreditierte Anleger gerichtete Marketingmassnahmen im Zusammenhang mit einem Angebot ausserhalb Bahrains.

Die CBB hat dieses Dokument oder diesbezügliche Angebots-unterlagen weder geprüft noch gebilligt oder registriert; darüber hinaus hat sie sich in keiner Weise mit den Vorteilen der Komplexen Produkte für Anlagezwecke befasst, sei es innerhalb oder ausserhalb des Königreichs Bahrain. Somit übernimmt die CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Erklärungen und Informationen und schliesst jegliche Haftung für Verluste ausdrücklich aus, die in irgendeiner Weise dadurch entstehen, dass insgesamt oder teilweise auf die Inhalte dieses Dokuments vertraut wurde.

No offer of Complex Products will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this Document must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

Korea

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

Lebanon

No offer or solicitation for a purchase or sale offer of Complex Products from the Issuer, its branches or its subsidiaries, in Lebanon has been made or will be made other than in compliance with the laws and regulations of Lebanon governing the issue, offering and sale of Complex Products.

Any person willing to buy any Complex Products to be issued under this Document should seek legal, tax, and accounting advice in relation to the offering of such Complex Products.

Access to the Complex Products described herein may be subject to restrictions vis-à-vis certain persons or in certain countries. None of the Complex Products to be issued under this Document shall be supplied to a person in the event that the law of his/her country of origin, or any other country concerning him/her, prohibits it.

Malaysia

The Complex Products may not be offered, sold, transferred or otherwise disposed directly or indirectly, nor may any document or other material in connection therewith be distributed, other than on a secondary trade to a corporation with total net assets exceeding RM10 million, or its equivalent in foreign currencies, based on the last audited accounts.

Die Komplexen Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieses Dokument ist ausschliesslich vom Adressaten zu lesen und darf nicht veröffentlicht, weitergegeben oder der breiten Öffentlichkeit im Allgemeinen zugänglich gemacht werden.

Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdokument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

Libanon

In Libanon ist kein Angebot von Komplexen Produkten und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Verkaufsangebots für Komplexe Produkte durch die Emittentin, ihre Niederlassungen oder ihre Tochtergesellschaften erfolgt, noch wird ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung erfolgen, ausser unter Einhaltung der in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen über die Emission, das Angebot und den Verkauf von Komplexen Produkten.

Jede Person, die gemäss unter diesem Dokument zu begebende Komplexe Produkte erwerben möchte, sollte im Zusammenhang mit dem Angebot dieser Komplexen Produkte den Rat ihres Rechts- oder Steuerberaters oder Wirtschaftsprüfers einholen.

Der Zugang zu den hierin beschriebenen Komplexen Produkten kann für bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern geltenden Beschränkungen unterliegen. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht an eine Person geliefert, wenn dies nach dem Recht des Heimatstaats dieser Person oder eines anderen diese Person betreffenden Landes nicht zulässig ist.

Malaysia

Die Komplexen Produkte dürfen nicht angeboten, verkauft, übertragen oder anderweitig direkt oder indirekt veräussert werden, noch dürfen Unterlagen oder sonstige Materialien im Zusammenhang damit verteilt werden, ausser im Sekundärhandel an eine Gesellschaft, deren Nettogesamtvermögen ausgehend vom letzten geprüften Finanzabschluss mehr als RM 10 Mio. bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt.

Marshall Islands

This Document has not been registered with nor does the Republic of the Marshall Islands ("**RMI**") have a securities commission it could be registered with regarding RMI non-resident domestic entities.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and cannot be offered sold or distributed in the Republic of the Marshall Islands except in compliance with applicable Marshall Islands law. There would be no exemptions. This Document cannot be construed as an offer to sell or a solicitation of an offer to sell or a distribution of the Complex Products in or to the general public in the Republic of the Marshall Islands.

Mexico

The information contained in this Document is exclusively responsibility of the Issuer and has not been and will not be reviewed by the Mexican National Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; the "**CNBV**"). The Complex Products have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the CNBV and, therefore the Complex Products may not be publicly offered or sold nor be the subject of intermediation in Mexico, publicly or otherwise, except that the Complex Products may be offered in Mexico to institutional and qualified investors, pursuant to the private placement exception set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law and the regulations issued thereunder. This document is not intended to be distributed through mass media to indeterminate subjects.

No financial authority or securities exchange in Mexico, including the CNBV, has reviewed or assessed the particulars of the Complex Products or their offering, and in no case will they certify as to the investment quality of the Complex Products, the solvency, liquidity or credit quality of the Issuer or the accuracy or completeness of the information included in this Document. In making an investment decision, Mexican investors who may acquire Complex Products from time to time, must rely on their own review and examination of the Issuer and the information contained in this Document.

Monaco

Marketing of financial products can be achieved only on the Monegasque territory by institutions duly licensed by the *Commission de Contrôle des Activités Financières*. Direct marketing of financial products by non authorized companies in principality of Monaco is fully prohibited The Complex

Marshallinseln

Dieses Dokument wurde bei keiner Wertpapieraufsichtsbehörde in der Republik 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

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*) ordungsgemäss zugelassene Institute möglich. Die direkte Vermarktung von Finanzprodukten durch

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 Resolution*" and the Monegasque "*Commission de Controle des Activités Financières*", and fully licensed portfolio management companies registered in Monaco by virtue of Law n° 1.338 of 7 September, 2007 and Sovereign Ordinance n° 1.224 of 10 September, 2007, and duly licensed by the "*Commission de Contrôle des Activités Financières*" and to other persons if this Document is communicated through such banks or licensed portfolio management companies.

Morocco

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold, and will not be offered and sold, directly or indirectly, to the public in the Kingdom of Morocco, and this Document or any other offering material relating to the Complex Products will not be distributed to the public in the Kingdom of Morocco, except on a private placement basis to qualified investors (*investisseurs qualifies*) 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

nicht autorisierte Unternehmen ist im Fürstentum Monaco vollumfänglich untersagt. Die Komplexen Produkte dürfen weder direkt noch indirekt in Monaco öffentlich angeboten oder verkauft werden, es sei denn, das Angebot oder der Verkauf erfolgt durch einen in Monaco ansässigen und ordnungsgemäss autorisierten Vermittler, der als professioneller institutioneller Anleger agiert und über ausreichende Erfahrungswerte in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügt, um in der Lage zu sein, die mit einer Anlage in die Komplexen Produkte verbundenen Chancen und Risiken beurteilen zu können. Folglich darf dieses Dokument ausschliesslich an in Monaco registrierte und von der französischen Aufsichtsbehörde ("*Autorité de Contrôle Prudentie et de Resoutionl*") und der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde ordnungsgemäss zugelassene Banken im Sinne des Artikel L 511.1 des französischen Gesetzbuches über das Währungs- und Finanzwesen ("*Code monétaire et financier*") und an Vermögensverwaltungsgesellschaften mit uneingeschränkter Zulassung, die nach dem Gesetz (*Loi*) Nr. 1.338 vom 7. September 2007 und der Fürstlichen Verordnung (*Ordonnance Souveraine*) Nr. 1.224 vom 10. September 2007 in Monaco eingetragen und von der monegassischen Aufsichtsbehörde ("*Commission de Contrôle des Activités Financières*") ordnungsgemäss zugelassen sind, übermittelt werden; eine Übermittlung an sonstige Personen ist nur zulässig, soweit sie über die vorgenannten Banken bzw. zugelassenen Vermögensverwaltungsgesellschaften erfolgt.

Marokko

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt im Königreich Marokko öffentlich angeboten oder verkauft, und dieses Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen zu den Komplexen Produkten wird bzw. werden im Königreich Marokko nicht öffentlich verbreitet, ausser im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger (*investisseurs qualifiés)* im Sinne der Definition des Begriffs in Artikel 12-3 des marokkanischen Gesetzes 1-93-212 vom 21. September 1993 in der jeweils geänderten Fassung, die gemäss Artikel 12-3 dieses Gesetzes erfolgen.

Niederlande

Ausser soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in den Niederlanden nach Massgabe des niederländischen Gesetzes über die Finanzaufsicht (*Wet op het financieel toezicht*) erfolgen kann, dürfen die Komplexen Produkte wie in diesem Dokument beschrieben nur an Qualifizierte Anleger (wie in der Prospektrichtlinie 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

with Article 129 of the Law that describes which trades are exempt from registration in the SMV. The Complex Products to be issued under this Document will be offered to the public through licensed branches or brokers in Panama.

People's Republic of China

The Complex Products may not be offered, sold or delivered, or offered or sold or delivered to any person for reoffering or resale or redelivery in the People's Republic of China (the "**PRC**", excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws or (if the Complex Products are linked to A-Shares (as defined below)) to any Domestic Investor as defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, or to any person which is the trustee for a Trust (defined below), or to any person which pays or will pay for the Complex Products any amounts which involved or will involve moneys financed by or sourced from any Domestic Investor in contravention of the laws and regulations of the PRC.

"**A-Share**" means shares of the companies incorporated in the PRC that are listed on either the Shanghai Stock Exchange or the Shenzhen Stock Exchange and quoted in Renminbi.

The term "**Domestic Investor**" is defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited and includes the following:

(i) PRC citizens resident in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan);

(ii) PRC citizens resident outside the PRC who are not permanent residents of another country or permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan; and

(iii) Legal persons registered in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan).

"**Legal persons registered in the PRC**" means entities incorporated or organised in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and excludes foreign entities incorporated or organised in other jurisdictions even though they may have an office (*i.e.* a branch) in the PRC.

"**PRC citizens**" used in the rules mean persons holding a resident identification card of the PRC (excluding Hong Kong,

einem einzigen Dokument zusammengefasst wurden (das "**Gesetz**"), und Änderungen, insbesondere in Übereinstimmung mit Artikel 129 des Gesetzes, in dem angegeben ist, welche Transaktionen von der Pflicht zur Registrierung bei der SMV befreit sind. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden über zugelassene Niederlassungen oder Broker in Panama öffentlich angeboten.

Volksrepublik China

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoss gegen geltende Gesetze darstellt; unzulässig ist darüber hinaus, soweit die Komplexen Produkte auf A-Aktien (wie nachstehend definiert) bezogen sind, auch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung an Inländische Anleger (*Domestic Investors*) im Sinne der Definition in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots (*Administrative Rules of Securities Accounts*) der *China Securities Depository and Clearing Corporation Limited* oder an eine Person, die Treuhänder einer Stiftung (wie nachfolgend definiert) ist, oder an Personen, welche die Komplexen Produkte mit Geldbeträgen bezahlen oder bezahlen werden, welche durch Inländische Investoren unter Verstoss gegen die Gesetze und Vorschriften der VRC finanzierte oder beschaffte Mittel enthalten.

"**A-Aktie**" bezeichnet Aktien von in der VRC errichteten Gesellschaften, die an den Wertpapierbörsen von Shanghai oder Shenzen notiert sind und in Renminbi quotiert werden.

Der Begriff "**Inländischer Anleger**" ist in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited definiert und umfasst folgende Kategorien von Anlegern:

(i) Staatsangehörige der VRC, die in der VRC ansässig sind (ohne Hongkong, Macau und Taiwan);

(ii) Staatsangehörige der VRC, die ausserhalb der VRC ansässig sind, aber nicht dauerhaft in einem anderen Land oder Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind; und

(iii) in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) eingetragene juristische Personen.

Der Begriff "**in der VRC eingetragene juristische Personen**" umfasst 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

Macau and Taiwan) and do not include persons who are permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan.

"**Renminbi**" means the lawful currency of the PRC.

A "**Trust**" means a trust the interests in which are majority-owned by, and the management decision over which is controlled by, one or more Domestic Investor(s). For the avoidance of doubt, in the case only where a Trust's investments are being managed on a discretionary basis by an investment manager, such investment manager shall not be deemed to control such entity for the purposes of this definition by reason only of it being able to control the decision-making in relation to the entity's financial, investment and/or operating policies.

Peru

The Complex Products will be offered and this Document will be distributed or otherwise made available in Peru on a private offering basis only, in accordance with Article 5 of the Peruvian securities law. The offer of the Complex Products, distribution of this Document and/or disclosure of any of its contents to the general public or segments of it in Peru, that may be deemed a public offer of securities in accordance with article 4 of the Peruvian securities law, is prohibited.

The Complex Products are not registered in the securities registry of the Peruvian securities regulator (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**").

Qatar

This Document is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities under the laws of the State of Qatar including the rules and regulations of the Qatar Financial Centre Authority ("**QFCA**"), the Qatar Financial Centre Regulatory Authority ("**QFCRA**"), or equivalent laws of the Qatar Central Bank ("**QCB**"). This Document has not been lodged or registered with, or reviewed or approved by the QFCA, the QFCRA, the QCB or the Qatar Financial Markets Authority and is not otherwise authorised or licensed for distribution in the State of Qatar or the Qatar Financial Centre ("**QFC**"). The information contained in this Document does not, and is not intended to, constitute a public or general offer or other invitation in respect of securities in the State of Qatar or the QFC. The Complex Products will not be admitted or traded on the Qatar Stock Exchange.

Russia

Gebietsansässige der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) besitzen, nicht jedoch Personen, die dauerhaft in Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind.

"**Renminbi**" ist die gesetzliche Währung der VRC.

Als "**Treuhandvermögen**" wird ein Treuhandvermögen bezeichnet, dessen Anteile mehrheitlich einem oder mehreren Inländischen Anlegern gehören und in Bezug auf welche Managemententscheidungen von einem oder mehreren Inländischen Anlegern getroffen werden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass nur in Fällen, in denen die Kapitalanlagen eines Treuhandvermögens durch einen Vermögensverwalter nach dessen Ermessen verwaltet werden, dieser Vermögensverwalter für Zwecke dieser Definition nicht als das Treuhandvermögen beherrschend angesehen wird, nur weil er die Entscheidungsfindung im Hinblick auf die finanziellen Richtlinien, Anlagerichtlinien oder operationellen Richtlinien des Treuhandvermögens kontrollieren kann.

Peru

In Peru erfolgt das Angebot der Komplexen Produkte und die Verbreitung oder sonstige Zurverfügungstellung dieses Dokuments ausschliesslich auf Grundlage eines privaten Angebots nach Massgabe von Artikel 5 des peruanischen Wertpapiergesetzes. Das Angebot der Komplexen Produkte, die Verbreitung dieses Dokuments und/oder die Offenlegung seines Inhalts gegenüber der breiten Öffentlichkeit oder an Teile dieser in Peru, das bzw. die als ein öffentliches Angebot von Wertpapieren gemäss Artikel 4 des peruanischen Wertpapiergesetzes gelten könnte, ist untersagt.

Die Komplexen Produkte sind nicht im Register für Wertpapiere der peruanischen Wertpapieraufsichtsbehörde (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**") registriert.

Katar

Dieses Dokument soll kein Angebot, keinen Verkauf und keine Lieferung von Wertpapieren nach dem Recht des Staates Katar, einschliesslich der Regeln und Vorschriften der Behörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Authority*; "**QFCA**"), der Regulierungsbehörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Regulatory Authority*; "**QFCRA**") oder entsprechender gesetzlicher Bestimmungen der Zentralbank von Katar (*Qatar Central Bank*; "**QCB**") darstellen. Dieses Dokument wurde nicht bei der QFCA, QFCRA, QCB oder der Finanzmarktaufsichtsbehörde von Katar (*Qatar Financial Markets Authority*) eingereicht oder registriert oder von diesen geprüft oder gebilligt und ist auch nicht anderweitig zur Verbreitung im Staat Katar oder im Finanzzentrum Katar (*Qatar Financial Centre*; "**QFC**") zugelassen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein öffentliches oder allgemeines Angebot und keine sonstige Aufforderung in Bezug auf Wertpapiere im Staat Katar oder im QFC dar und sollen auch nicht als solches bzw. solche verstanden werden. Die Komplexen Produkte werden nicht zum Handel an der Qatar Stock Exchange zugelassen oder dort gehandelt.

Russland

Information set forth in this Document is not an offer, advertisement or invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity and must not be distributed or circulated in the Russian Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

Since neither the issuance of the Complex Products nor a securities prospectus in respect of the Complex Products has been, registered or is intended to be registered, with the Central Bank of the Russian Federation (the "**CBR**") and no decision to admit the Complex Products to placement or public circulation in the Russian Federation has been made, or is intended to be made, by the CBR or a Russian stock exchange, the Complex Products are not eligible for initial offering or public circulation in the Russian Federation and may not be sold or offered in the Russian Federation unless to the extent otherwise permitted under Russian law.

Saudi Arabia

No action has been or will be taken in the Kingdom of Saudi Arabia that would permit a public offering of the securities.This Document does not constitute an offer which has been approved by, or in respect of which a notice has been given to, the Saudi Arabian Capital Market Authority (the "**Authority**") under the Rules on the Offers of Securities and Continuing Obligations issued by the board of the Authority pursuant to its resolution number 3-123-2017 dated 9/4/1439H (corresponding to 27 December 2017) as amended pursuant to the resolution of the Board of the Authority number 3-45-2018 dated 23 April 2018 based on the Capital Market Law issued by Royal Decree number M/30 dated 2/6/1424H (the "**Rules**"), whether by way of "private placement" or by "public offer" (as each term is described under the Rules).

This Document may thus not be distributed in the Kingdom of Saudi Arabia and the securities may not be adveritised, offered or sold to any person in the Kingdom of Saudi Arabia except to such persons as are permitted to receive it under Article 9 of the Rules or by way of a limited offer under Article 10 of the Rules. This Document does not constitute an offer to any person who would not be entitled to receive it under the Rules. The Rules only permit offers of securities in the Kingdom of Saudi Arabia to be made through Authorised Persons (as defined in the Glossary of Defined Terms Used in the Regulations and Rules of the Authority issued by the board of the Authority pursuant to its resolution number 4-11-2004 dated 20/8/1425H (corresponding to 4 October 2004) based on the Capital Market Law issued by Royal Decree number M/30 dated 2/6/1424H and amended by resolution of the board of the Authority number 3-123-2017 dated 9/4/1439H (corresponding to 27 December 2017) (the "**Glossary**").

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind kein Angebot, keine Werbung oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf, Austausch oder zur Übertragung der Komplexen Produkte auf sonstige Weise in der Russischen Föderation gegenüber oder zu Gunsten einer russischen natürlichen oder juristischen Person und dürfen in der Russischen Föderation nicht verbreitet werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Da weder die Begebung der Komplexen Produkte noch ein Wertpapierprospekt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei der Zentralbank der Russischen Föderation (die "**ZB RF**") registriert wurde und dies auch nicht vorgesehen ist und ferner keine Entscheidung der ZB RF oder einer russischen Wertpapierbörse zur Zulassung der Komplexen Produkte zur Platzierung oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation ergangen ist und dies auch nicht vorgesehen ist, sind die Komplexen Produkte nicht zur Erstausgabe oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation zugelassen und dürfen in der Russischen Föderation nicht verkauft oder angeboten werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Saudi-Arabien

Es wurden und werden im Königreich Saudi-Arabien keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Wertpapiere gestatten würden. Dieses Dokument stellt kein Angebot dar, das nach den vom Vorstand der Kapitalmarktbehörde von Saudi-Arabien (die "**Behörde**") gemäss ihrem Beschluss Nr. 3-123-2017 vom 9.4.1439H (entspricht dem 27. Dezember 2017) (in der gemäss dem Beschluss Nr. 3-45-2018 des Vorstands der Behörde vom 23. April 2018 geänderten Fassung) auf Grundlage des durch Königlichen Erlass Nummer M/30 vom 2.6.1424H erlassenen Kapitalmarktgesetzes erlassenen Regelungen über Angebote von Wertpapieren und Folgepflichten (die "**Regelungen**") von der Behörde gebilligt wurde oder das nach den Regelungen bei der Behörde angezeigt wurde, und zwar weder ein Angebot in Form einer "Privatplatzierung" noch ein "öffentliches Angebot" (wie jeweils im Rahmen der Regelungen beschrieben).

Dieses Dokument darf somit im Königreich Saudi-Arabien nicht an Personen verteilt werden und die Wertpapiere dürfen im Königreich Saudi-Arabien nicht gegenüber bzw. an Personen beworben oder verkauft oder Personen angeboten werden, ausgenommen Personen, die nach Artikel 9 der Regelungen zu dessen Empfang berechtigt sind, und ausgenommen dies erfolgt im Wege eines begrenzten Angebots nach Artikel 10 der Regelungen. Dieses Dokument stellt kein Angebot an Personen dar, die nach den Regelungen nicht zu dessen Erhalt berechtigt sind. Nach den Regelungen dürfen im Königreich Saudi-Arabien Wertpapierangebote nur durch Befugte Personen (wie im vom Vorstand der Behörde gemäss ihrem Beschluss Nr. 4-11-2004 vom 20.8.1425H (entspricht dem 4. Oktober 2004) auf Grundlage des durch Königlichen Erlass Nummer M/30 vom 2.6.1424H erlassenen Kapitalmarktgesetzes erlassenen und mit Beschluss des Vorstands der Behörde Nr. 3-123-2017 vom 9.4.1439H (entspricht dem 27. Dezember 2017) geänderten Glossar der in den Vorschriften und Regelungen der Behörde verwendeten definierten Begriffen (das

Any investor in the Kingdom of Saudi Arabia or who is a Saudi person (a "**Saudi Investor**") who acquires the securities pursuant to an offering should note that the offering is a private placement under Article 9 or Article 10 of the Rules, made through an Authorised Person (as defined in the Glossary) appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities and following a notification to the Authority under Article 11 of the Rules. Such Saudi Investor should also note that the offer of the securities is subject to the restrictions on secondary market activity of offers of privately placed securities set out in Article 15 of the Rules.

Any Saudi Investor in the Kingdom of Saudi Arabia or who is a Saudi person who has acquired securities pursuant to a private placement under Article 9 or Article 10 of the Rules may not offer or sell those securities to any person unless the offer or sale is made through an Authorised Person (as defined in the Glossary) appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities and: (a) the securities are offered or sold to a Sophisticated Investor (as defined in the Glossary) in accordance with Article 9 of the Rules; (b) the price to be paid for the securities in any one transaction is equal to or exceeds one million Saudi Arabian Riyals or an equivalent amount; or (c) the securities are being offered or sold in such other circumstances as the Authority may prescribe.

The Authority does not make any representation as to the accuracy or completeness of this Document, and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this Document. Prospective purchasers of the Complex Products offered hereby should conduct their own due diligence on the accuracy of the information relating to the Complex Products. If you do not understand the contents of this Document you should consult an authorised financial adviser.

Singapore

This Document has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this Document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Complex Products may not be circulated or distributed, nor may the Complex Products be offered or sold or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (in the case of securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the Securities and Futures Act (Chapter 289 of Singapore), as modified or amended from time to time (the "**SFA**"))) (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to Section 274 of the SFA, or (in the case of units of a collective investment scheme) Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person (as

"**Glossar**") definiert) erfolgen.

Jeder Anleger im Königreich Saudi-Arabien und jede Saudi-Person (ein "**Saudi-Anleger**"), der bzw. die Wertpapiere im Rahmen eines als Privatplatzierung erfolgenden Angebots erwirbt, sollte sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei dem Angebot um eine Privatplatzierung gemäss Artikel 9 oder Artikel 10 der Regelungen handelt, das durch eine Befugte Person (wie im Glossar definiert), die über eine ordnungsgemässe Erlaubnis der Behörde zur Ausübung von Vermittlungstätigkeiten verfügt, nach Vorabmitteilung an die Behörde nach Artikel 11 der Regelungen erfolgt. Jeder Saudi-Anleger sollte sich ferner darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Wertpapiere den in Artikel 15 der Regelungen festgelegten Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte in Bezug auf privat platzierte Wertpapiere unterliegt.

Saudi-Anleger im Königreich Saudi-Arabien und Saudi-Personen, die Wertpapiere im Rahmen einer Privatplatzierung gemäss Artikel 9 oder Artikel 10 der Regelungen erworben haben, dürfen diese Wertpapiere nicht Personen anbieten und nicht an Personen verkaufen, es sei denn, das Angebot bzw. der Verkauf erfolgt durch eine Befugte Person (wie im Glossar definiert), die über eine ordnungsgemässe Erlaubnis der Behörde zur Durchführung von Vermittlungstätigkeiten verfügt, und: (a) die Wertpapiere werden gemäss Artikel 9 der Regelungen einem Erfahrenen Anleger (wie im Glossar definiert) angeboten bzw. an einen solchen Erfahrenen Anleger verkauft; (b) der jeweils im Rahmen einer Transaktion für die Wertpapiere zu zahlende Preis beträgt mindestens eine Million Saudi-Arabische Riyal oder den entsprechenden Gegenwert; oder (c) die Wertpapiere werden unter anderen Umständen angeboten oder verkauft, wie von der Behörde vorgeschrieben.

Die Behörde gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments ab, und schliesst ausdrücklich jede Haftung für Verluste aus, die aus einem Teil dieses Dokuments oder im Vertrauen darauf entstehen. Potenzielle Käufer der hierin angebotenen Komplexen Produkte sollten die in Bezug auf die Komplexen Produkte erteilten Informationen selbst auf ihre Richtigkeit hin überprüfen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

Singapur

Das vorliegende Dokument ist und wird nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt registriert. Demzufolge dürfen das vorliegende Dokument und alle anderen Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Komplexen Produkte nicht direkt oder indirekt an Personen in Singapur ausgegeben oder verteilt werden, und die Komplexen Produkte dürfen solchen Personen nicht direkt oder indirekt angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, ausser (i) an einen institutionellen Anleger (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten (wie jeweils in Artikel 2(1) von Kapitel 289 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (*Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore)* in der jeweils

defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to (in the case of securities or securities-based derivatives contracts) Section 275(1A) of the SFA and in accordance with the conditions specified in (in the case of securities or securities-based derivatives contracts) Section 275 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Complex Products are subscribed or purchased under (in the case of securities or securities based derivatives contracts) Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Complex Products pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

(1) to an institutional investor to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA;

(2) where no consideration is or will be given for the transfer;

(3) where the transfer is by operation of law;

(4) as specified in Section 276(7) of the SFA; or

(5) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018.

Unless otherwise notified by the Issuer to the Dealers, the Issuer hereby notifies the Dealers that all Complex Products issued or to be issued under the Base Prospectus shall be capital markets products other than prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures (Capital

geänderten oder angepassten Fassung (das "**SFA**") definiert) (wie in Artikel 4A SFA definiert) gemäss Artikel 274 SFA oder (im Falle von Anteilen an einem Investmentfonds) gemäss Artikel 304 SFA, (ii) an eine relevante Person (wie in Artikel 275(2) SFA definiert) gemäss Artikel 275(1) SFA oder (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) eine Person im Sinne des Artikel 275(1A) SFA und nach Massgabe der Bedingungen des Artikel 275 SFA (im Falle Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) oder (iii) anderweitig gemäss und unter Einhaltung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des SFA.

Soweit die Komplexen Produkte gemäss Artikel 275 SFA (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) von einer relevanten Person gezeichnet oder gekauft werden:

(a) die eine Gesellschaft (bei welcher es sich nicht um einen zugelassenen Anleger (wie in Artikel 4A SFA definiert) handelt) ist, deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt; oder

(b) die ein Trust (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt) ist, dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

dürfen Wertpapiere oder auf Wertpapieren basierende Derivatekontrakte dieser Gesellschaft oder die Rechte und die Beteiligung (gleich welcher Art) der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Komplexen Produkte durch die Gesellschaft oder den Trust im Rahmen eines gemäss Artikel 275 SFA erfolgenden Angebots nicht übertragen werden, ausser:

(1) an einen institutionellen Investor, an eine relevante Person oder an eine Person aufgrund eines Angebots nach Artikel 275(1A) oder Artikel 276(4)(i)(B) SFA;

(2) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt oder erfolgen wird; oder

(3) soweit die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt;

(4) wie in Artikel 276(7) SFA angegeben; oder

(5) wie in der Vorschrift 37A der Rechtsvorschriften 2018 von Singapur betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (*Securities and Futures (Offers of Investments) Regulations 2018 of Singapore*) angegeben.

Soweit den Platzeuren von der Emittentin nicht etwas anderes mitgeteilt wird, teilt die Emittentin den Platzeuren hiermit mit, dass sämtliche unter dem Basisprospekt begebenen oder zu begebenden Komplexen Produkte Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten (wie in den

Markets Products) Regulations 2018 of Singapore) and Specified Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

Unless otherwise exempted under the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018, prior to the offer of any Complex Products, the Issuer will provide written notice in accordance with section 309B(1)(c) of the SFA to the Dealers if (a) there is any change in the classification of the Complex Products as capital markets products other than prescribed capital markets products and Specified Investment Products or (b) there are any other dealers who are not Dealer(s) at launch of the offering.

South Africa

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered for sale or subscription or sold and will not be offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 2008, the Collective Investment Schemes Control Act 2002, the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002 and/or any other applicable laws and regulations of the Republic of South Africa in force from time to time.

This Document does not, nor does it intend to, constitute a "registered prospectus" (as that term is defined in section 95(1)(k) of the Companies Act 2008) prepared and registered under the Companies Act 2008, and accordingly no offer of Complex Products will be made or any Complex Products sold to any prospective investors in South Africa other than pursuant to section 96(1) of the Companies Act 2008 and provided further that such offer or sale is in compliance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and/or applicable laws and regulations of South Africa in force from time to time.

The Dealers are not financial services providers in the Republic of South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in the Republic of South Africa.

Rechtsvorschriften 2018 von Singapur betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Kapitalmarktprodukte) (*Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore*) definiert) und Spezifischen Anlageprodukten (*Specified Investment Products*) (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12: Mitteilung über den Verkauf von Anlageprodukten (*MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products*) sowie der MAS-Mitteilung FAA-N16: Mitteilung über Empfehlungen zu Anlageprodukten (*MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products*) definiert) sein müssen.

Soweit keine anderweitige Ausnahmeregelung gemäss den Rechtsvorschriften 2018 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Kapitalmarktprodukte) greift, wird die Emittentin den Platzeuren vor dem Angebot von Komplexen Produkten gemäss Artikel 309B(1)(c) SFA schriftlich mitteilen, wenn (a) sich die Klassifizierung der Komplexen Produkte als Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten und Spezifischen Anlageprodukten ändert oder (b) es bei Verkaufsbeginn des Angebots weitere Platzeure gibt, die nicht Platzeure im definierten Sinne sind.

Südafrika

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in der Republik Südafrika Personen oder Unternehmen oder sonstigen in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder an solche verkauft, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper (*Commercial Paper regulations*), des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*), des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act 2002*), des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*) und/oder aller anderen in der Republik Südafrika jeweils anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften.

Dieses Dokument ist kein "registrierter Prospekt" (wie in Artikel 95(1)(k) des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*) definiert), der gemäss dem Unternehmensgesetz von 2008 erstellt und registriert wurde, und mit diesem Dokument wird auch keine solche Absicht verfolgt; entsprechend erfolgt ein Angebot von Komplexen Produkten oder ein Verkauf von Komplexen Produkten an potenzielle Anleger in Südafrika nur gemäss Artikel 96(1) des Unternehmensgesetzes von 2008 und sofern dieses Angebot bzw. dieser Verkauf unter Einhaltung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und/oder der anwendbaren Gesetze und Verordnungen von Südafrika in der jeweils geltenden Fassung erfolgt.

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in der Republik Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in der Republik Südafrika aufzufassen.

Care and diligence have been taken in the compilation of this Document and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Document and its attachments.

This Document and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature in respect of any investment in any Complex Product.

Spain

The Complex Products have not been offered and sold and may not be offered and sold in Spain except in compliance with the provisions of the consolidated text of the Spanish Securities Market Law approved by Royal Legislative Decree 4/2015 of 23 October (the "**Securities Market Law**"), the Royal Decree on Investment Services Companies 217/2008, of 15 February (the "**Royal Decree 217/2008**") and the EU Prospectus Regulation**.**

Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered or filed with, or approved by the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China ("**Taiwan**") and/or other regulatory authority or agency of Taiwan, pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan and may not be issued, offered or sold in Taiwan through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan or relevant laws and regulations that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority or ageny of Taiwan. No person or entity in Taiwan has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan.

Thailand

The offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Thailand, and no invitation to subscribe for the Complex Products has been made or will be made in Thailand, and this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products has not been circulated or distributed

Das vorliegende Dokument und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter, Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in vorliegendem Dokument und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

Das vorliegende Dokument und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder -empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in einem Komplexen Produkt ausgelegt werden.

Spanien

Die Komplexen Produkte wurden in Spanien nicht angeboten oder verkauft und dürfen in Spanien nicht angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt nach Massgabe der Bestimmungen der durch das Königliche Gesetzesdekret 4/2015 vom 23. Oktober beschlossenen konsolidierten Fassung des spanischen Wertpapiermarktgesetzes (das "**Wertpapiermarktgesetz**"), des Königlichen Dekrets über Wertpapierdienstleitungsunternehmen 217/2008 vom 15. Februar (das "**Königliche Dekret 217/2008**") und der EU-Prospektverordnung.

Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) von Taiwan (Republik China) ("**Taiwan**") und/oder anderen Aufsichtsbehörden oder -stellen von Taiwan nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften von Taiwan registriert, eingereicht bzw, von diesen gebilligt und dürfen in Taiwan weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) oder sonstiger einschlägiger gesetzlicher Vorschriften darstellt, das eine Registrierung, Einreichung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde und/oder andere Aufsichtsbehörden oder –stellen in Taiwan erfordert, ausgegeben, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan berechtigt.

Thailand

Das Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Commission*) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Thailand nicht angeboten oder verkauft und es wurde und wird dort auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten ausgesprochen und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem

and will not be circulated or distributed in Thailand.

Turkey

The Complex Products (or any beneficial interest therein) will not be offered or sold in Turkey in any circumstances which would constitute an offer to the public within the meaning of the Law no.6362 (the "**Capital Markets Law**") and the Communiqué VII-128.4 of the Capital Markets Board of Turkey (the "**CMB**"). This Document, or any other offering material related to the offering has not and will not be used in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of an offer or sale of the Complex Products without prior approval of the CMB. Pursuant to Article 15(d)(ii) of Decree No. 32 regarding the protection of the value of the Turkish currency, residents of Turkey may purchase the Complex Products on an unsolicited (reverse inquiry) basis, provided that (i) such Complex Products are traded in the financial markets outside of Turkey; (ii) such purchase is made through licensed banks and/or licensed brokerage institutions in Turkey; and (iii) the consideration of the purchase of such Complex Products has been or will be transferred through licensed banks operating in Turkey.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered, sold or publicly promoted or advertised and will not be offered, sold or publicly promoted or advertised in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering and sale of securities.

Uruguay

This Document does not constitute a public offer according to the provisions of Law 18.627, Decree 322/2011 and Uruguayan Central Bank Regulations. Therefore, this Document and the Complex Products to be issued under this Document are not and will not be registered before the Financial Services Supervision office of the Uruguayan Central Bank. The Complex Products will not qualify as an "Uruguayan issuance" under Uruguayan Central Bank Regulations. Consequently, Complex Products will not be offered or commercialized, under Uruguayan jurisdiction, except in circumstances which do not constitute a public offering. If the Complex Products are offered to Uruguayan individuals or entities, they should only be privately offered to previously determined individuals or entities, and in no circumstances Complex Products may be offered to undetermined persons. Open or general offers, as well as any kind of public advertisement of this Document and the Complex Products to be issued under this Document are forbidden.

Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte wurden oder werden in Thailand verbreitet oder verteilt.

Türkei

Die Komplexen Produkte (bzw. ein wirtschaftliches Miteigentum an diesen Komplexen Produkten) werden (wird) in der Türkei unter Umständen, die im Sinne des Gesetzes Nr. 6362 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des Communiqué VII-128.4 der türkischen Kapitalmarktaufsicht (*Capital Market Board of Turkey*; die "**CMB**") ein öffentliches Angebot darstellen würden, weder angeboten noch verkauft. Dieses Dokument und sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot wurden und werden nicht im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck eines Angebots oder Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet. Nach Massgabe von Artikel 15(d)(ii) des Dekrets Nr. 32 bezüglich der wertmässigen Sicherung der türkischen Währung können in der Türkei ansässige Anleger Komplexe Produkte unaufgefordert (auf Basis einer umgekehrten Nachfrage (*reverse inquiry*)) kaufen, sofern (i) diese Komplexen Produkte an Finanzmärkten ausserhalb der Türkei gehandelt werden; (ii) dieser Kauf über zugelassene Banken oder zugelassene Brokerhäuser in der Türkei erfolgt; und (iii) der Kaufpreis dieser Komplexen Produkte über zugelassene, in der Türkei niedergelassene Banken transferiert wird.

Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten angeboten, verkauft oder öffentlich vermarktet oder beworben, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

Uruguay

Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot nach den Bestimmungen des Gesetzes 18.627 und der Verordnung 322/2011 sowie den Bestimmungen der Zentralbank von Uruguay dar. Daher sind und werden dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht bei der Finanzdienstleistungsaufsicht der Zentralbank von Uruguay registriert. Die Komplexen Produkte werden nicht als eine "uruguayische Emission" (*Uruguayan Issuance*) im Sinne der Vorschriften der Zentralbank von Uruguay eingestuft. Somit werden die Komplexen Produkte in der Rechtsordnung von Uruguay weder angeboten noch beworben, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot darstellen. Ein Angebot der Komplexen Produkte an natürliche oder juristische Personen in Uruguay sollte nur im Rahmen eines privaten Angebots an einen zuvor bestimmten Kreis von natürlichen oder juristischen Personen erfolgen, und Komplexe Produkte dürfen in keinem Fall einem unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Öffentliche oder allgemeine Angebote sowie jede Art von öffentlicher Werbung für dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte sind

untersagt.

TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

The following are the Terms and Conditions of the Complex Products, which will govern the issue of the Complex Products. These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of this Document [*insert in the Final Terms:* and the Base Prospectus].

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

Section 1. Definitions and Key Terms

Section 1.1 Issue Specific Terms, Definitions and Other Information

A. Issue Details

Name of Product	[Tracker Certificates] [Outperformance Certificates] [Bonus Certificates] [Outperformance Bonus Certificates] [Twin-Win Certificates] [Accumulator Notes] [Drop-Back Certificates][All Time High Certificates][Airbag Certificates] [[●]] [on] [a Share] [Shares] [,] [and] [an ETF Share] [ETF Shares][,][and] [an Index] [Indices] [,] [and] [a Commodity] [Commodities] [,] [and] [an FX Rate] [FX Rates] [,] [and] [a Fund] [Funds] [,] [and] [a Bond] [Bonds] [,] [and] [an Interest Rate] [Interest Rates] [and] [a Reference Rate] [Reference Rates] [linked to the Underlying Spread].
[SSPA Product Category	Investment Products, Participation, [Tracker Certificate (1300[*])] [Outperformance Certificate (1310[*])] [Bonus Certificate (1320)[*]] [Outperformance Bonus Certificate (1330[*])] [Twin-Win Certificate (1340[*])], see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch. [*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:* The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Tracker Certificates (1300)][Outperformance Certificates (1310)][Bonus Certificates (1320)] [Outperformance Bonus Certificates (1330)][Twin-Win Certificates (1340)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]]

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments [*in den Endgültigen Bedingungen einfügen:* und des Basisprospekts] zu lesen.

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

Ziffer 1. Definitionen und Wichtige Begriffe

Ziffer 1.1 Emissionsspezifische Begriffe, Definitionen und Sonstige Informationen

A. Angaben zur Emission

Name des Produkts	[Tracker-Zertifikate] [Outperformance-Zertifikate] [Bonus-Zertifikate] [Outperformance-Bonus-Zertifikate] [Twin-Win-Zertifikate] [Accumulator Notes] [Drop-Back-Zertifikate][Höchststand-Zertifikate] [Airbag-Zertifikate] [[●] [auf] [eine Aktie] [Aktien] [,] [und] [einen ETF-Anteil] [ETF-Anteile][,][und] [einen Index] [Indizes] [,] [und] [einen Rohstoff] [Rohstoffe] [,] [und] [einen Devisenkurs] [Devisenkurse] [,] [und] [einen Fonds] [Fonds] [,] [und] [eine Anleihe] [Anleihen] [,] [und] [einen Zinssatz] [Zinssätze] [und] [einen Referenzsatz] [Referenzsätze] [bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag].
[SVSP Produkt-kategorie	Anlageprodukte, Partizipation, [Tracker-Zertifikat (1300[*])] [Outper-formance-Zertifikat (1310[*])] [Bonus-Zertifikat (1320[*])] [Outperformance-Bonus-Zertifikat (1330[*])] [Twin-Win-Zertifikat (1340[*])], siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch. [*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Die vorstehend angegebene Klassifizierungs-nummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von [Tracker-Zertifikaten (1300)] [Outperformance-Zertifikaten (1310)] [Bonus-Zertifikaten (1320)] [Outperformance-Bonus-Zertifikaten (1330)] [Twin-Win-Zertifikaten (1340)] unterscheiden.]]

Product Features	LastLook:	[Applicable] [Not Applicable]
	Lookback:	[Applicable] [Not Applicable]
	Lock-in:	[Applicable] [Not Applicable]
	Underlying Spread:	[Applicable] [Not Applicable]
	Basket Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
	Bear Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
	Inverse Structure:	[Applicable] [Not Applicable]
	COSI:	[Applicable] [Not Applicable]
	Interest Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
	Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]
	Payout Payments(s):	[Applicable; Style: [Regular] [Recovery] [Memory] [Accrual] [One-Touch] [One-Touch Memory] [Performance]] [Not Applicable]
	Premium Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
	Trigger Barrier:	[Applicable] [Not Applicable]
	Cap:	[Applicable] [Not Applicable]
	Physical Settlement:	[Applicable] [Not Applicable]

[in the case of Complex Products with a COSI feature, insert:

[Collateralization	The Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the **"Framework Agreement"**). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement (**"CS COSI Securities"**) in favor

Produktmerkmale	LastLook:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Lookback:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Lock-in:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Basiswert-Differenzbetrag:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Korbstruktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Bear-Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Inverse Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	COSI-Besicherung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Zinszahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Zahlung(en) von Zusatzbeträgen:	[Anwendbar, Typ: [Regulär] [Recovery] [Memory] [Accrual]] [One-Touch] [One-Touch Memory] [Performance] [Nicht Anwendbar]
	Prämienzahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Triggerbarriere:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Obergrenze:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Physische Abwicklung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einzufügen:

[Besicherung	Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange (**"Rahmenvertrag"**) besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten (**"CS COSI Wertpapiere"**) zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang

of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Complex Products shall be determined according to **[**Method A:"Fair Value Method"**][**Method B: "Bond Floor Method"**]** of the Framework Agreement.**]**

Underlying(s)

[the Share**][**the Shares**][**, **][** and **] [**the ETF Share**][**the ETF Shares**][**, **][** and **] [**the Index**][**the Indices**][**, **][** and **][**the Commodity**][**the Commodities**][**, **][** and **][**the FX Rate**][**the FX Rates**][**, **][** and **][**the Fund**][**the Funds**][**, **][** and **][**the Bond**][**the Bonds**] [**, **][** and **] [**the Interest Rate**][**the Interest Rates**][** and **][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**]**, as described in subsection D. **[*in case of Complex Products linked to a single Index or multiple Indices without a Basket feature, in each case with physical delivery of ETF fund interests, insert:*** In case the Complex Products are to be redeemed by the Issuer by physical settlement pursuant to these Terms and Conditions, the term Underlying shall be deemed to refer to **[*in case of Complex Products linked to a single Index, insert name of ETF fund:* [●] [**, which is **[**a fund (the **Fund**)**][**an ETF (the **ETF**)**]** as described in subsection D**][**and for purposes of the application of the adjustment rules the term Underlying shall refer to both the Index and the **[**Fund**][**ETF**]]]][*in case of Complex Products linked to multiple Indices without a Basket feature, insert:*** each **[**ETF**] [**fund**] [**(a **Fund**)**][**(an **ETF**)**]** specified in **Table [●]** in the column entitled **[●]** and further described in subsection D**[**and for purposes of the application of the adjustment rules the term Underlying shall refer to both each relevant Index and each relevant **[**Fund**][**ETF**]]]**.**][*in case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** The Long Underlying and the Short Underlying, as described in subsection D.**]**

mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Komplexen Produkte wird gemäss **[**Methode A: Fair Value Verfahren**][**Methode B: Bond Floor Verfahren**]** des Rahmenvertrags ermittelt.**]**

Basiswert(e)

[die Aktie**][**die Aktien**][**, **][** und **] [**der ETF-Anteil**] [**ETF-Anteile**][**,**][**und**] [**der Index**][**die Indizes**][**, **][** und **][**der Rohstoff**][**die Rohstoffe**][**, **][** und **][**der Devisenkurs**][**die Devisenkurse**][**,**][** und **][**der**][**die**] [**Fonds**][**, **][** und **] [**die Anleihe**][**die Anleihen**][**, **] [** und **][**der Zinsssatz**][**die Zinssätze**][** und **][**der Referenzsatz**][**die Referenzsätze**]**, wie in Unterziffer D beschrieben. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Index oder mehrere Indizes ohne Korbmerkmal gekoppelt sind und jeweils mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen einfügen:*** Falls die Komplexen Produkte gemäss diesen Emissionsbedingungen durch die Emittentin durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten zurückzuzahlen sind, gilt der Begriff Basiswert als Bezugnahme auf **[*bei Komplexen Produkten, die an einzelnen Index gekoppelt sind, Name des ETF-Fonds einfügen:*** den **[●][**, bei dem es sich um **[**einen Fonds (der **Fonds**)**][**einen ETF (der **ETF**)**]** handelt**]**, wie in Unterabschnitt D beschrieben**][**und für Zwecke der Anwendung der Anpassungs-regeln gilt der Begriff Basiswert sowohl als Bezugnahme auf den Index als auch auf den **[**Fonds**][**ETF**]][*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal gekoppelt sind, einfügen:*** jeden **[**Fonds**][**ETF**]**, der in **Tabelle [●]** in der Spalte mit der Überschrift **[●]** angegeben ist (jeweils ein **[Fonds][ETF]**) und näher in Unterabschnitt D beschrieben wird **[**, und für Zwecke der Anwendung der Anpassungsregeln gilt der Begriff Basiswert sowohl als Bezugnahme auf den betreffenden Index als auch auf den betreffenden **[**Fonds**][**ETF**]]**.**][*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** Der Basiswert Long und der Basiswert Short, wie in Unterabschnitt D beschrieben.**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No. **[●]]** ISIN **[●]** **[**Common Code **[●]]** **[**SIX Symbol **[●]]** **[**WKN **[●]]** **[*insert additional security code:* [●]** **[●]]**
Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**[**,acting through its **[●]** Branch, **[***city***]**, **[***country***]]** **[*if Credit Suisse AG London Branch is the Issuer, insert:*** Credit Suisse AG London Branch is authorised and regulated by FINMA in Switzerland, authorised by the Prudential Regulation Authority, is subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of the regulation of Credit Suisse AG London Branch by the Prudential Regulation Authority are available from the Issuer on request.**]** **[**The Issuer is authorised and supervised by FINMA in Switzerland.**]**
Lead Manager	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its **[●]** Branch, **[***city***]**, **[***country***]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(s)**]**	**[●]]**
Dealer(s)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**]** **[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[**Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany**]** **[[●]]**
Paying Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland **[**Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor

Kennnummern	**[**Valoren Nr. **[●]]** ISIN **[●]** **[**Common Code **[●]]** **[**SIX Symbol **[●]]** **[**WKN **[●]]** **[*weitere Kennnummer:* [●]** **[●]]**
Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**[**, handelnd durch ihre Zweigniederlassung **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]]** **[*im Fall von Credit Suisse AG London Branch als Emittentin einfügen:*** Credit Suisse AG London Branch ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt, ist autorisiert durch die Prudential Regulation Authority, unterliegt der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority und der beschränkten Aufischt durch die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten zum Umfang der Beaufsichtigung der Credit Suisse AG London Branch durch die Prudential Regulation Authority sind auf Nachfrage bei der Emittentin erhältlich.**]** **[**Die Emittentin ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt.**]**
Lead Manager	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**]** **[**Initiator(en)**]**	**[●]]**
Platzeur(e)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**]** **[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[**Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland**]** **[[●]]**
Zahlstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**]** **[**Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor

	1, 60310 Frankfurt a. M., Germany**] [[[●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.**] [●]**
Calculation Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**] [[[●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.**] [●]**
[Listing Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**][[●]]]**
[Underwriting and Placement Arrangements	**[*insert entities agreeing to underwrite the Complex Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Complex Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into*]]**
[Underwriting and Placement Fees	**[●]]**
[[Subscription Fee**] [**Sales Fee**]]**	**[**up to**] [●]**, being the amount charged at issuance by **[**the distributor**][[●]]** per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.**]**
[Distribution Fee	**[**up to**] [●]** (in % of the Denomination and included in the Issue Price)**] [●].]**
[*insert in the case of an offer in Italy:* Expenses / Taxes/other Fees charged to the 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*	**[●]]**

	1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland**] [[[●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.**] [●]**
Berechnungsstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,**] [[[●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.**] [●]**
[Listing Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**][[●]]]**
[Übernahme- und Platzierungsverträge	**[*Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen*]]**
[Übernahme- und Platzierungsgebühren	**[●]]**
[[Zeichnungsgebühr**] [**Ausgabeaufschlag**]**	**[**bis zu**] [●]**; hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den **[**die Vertriebs-stelle**][[●]]** dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.**]**
[Vertriebsgebühr	**[[**bis zu**] [●]** (in % der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)**] [●].]**
[*einfügen bei einem Angebot in Italien:* Aufwendungen/ Steuern/andere Gebühren, die dem Zeichner bzw. dem Käufer belastet warden	**[●]]**
Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	**[**Keine**][[●]]**
[*etwaige zusätzliche Gebühren einfügen, die dem Investor, Zeichner bzw. dem Käufer*	**[●]]**

Purchaser

[Trading [and Offering] (Secondary Market)]	[The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will endeavour to provide a secondary market[with a bid-ask spread of [●]% [and a size of [●]]], but is under no legal obligation to do so.]
	[***insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making:*** [●]]
	[The Complex Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][and][premium] [payout] [option premium] rights]][at a clean price, *i.e.* the trading price does not contain accrued [interest][or][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.]
	[Indicative trading prices may be obtained on [Reuters [●]][and][Bloomberg [●]][●].]
[Liquidity / Buy Back]	[Depending on actual market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will provide bid prices for the Complex Products upon the holder's request on or prior to the Last Trading Date, but is under no legal obligation to do so.]
	[The Complex Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][and][premium] [payout] [option premium] rights][at a clean price, i.e., the trading price does not contain accrued [interest][or][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.]
Listing and Admission to Trading	[***in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*** Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd ("**SIX Swiss Exhange**") for trading on its platform for structured products. It is expected that the

gesondert in Rechnung gestellt werden

[Handel [und Angebot] (Sekundärmarkt)]	[Die Platzierung der Komplexen Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●]% [und einem Volumen von [●]]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]
	[***andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making:*** [●]]
	[[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [in][als] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf [Zinsen][und][Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien]] [zum Nettokurs (clean price) (*d.h.* der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen][oder][Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt][Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.]
	[Indikative Preise sind über [Reuters [●]][und][Bloomberg [●]][●] erhältlich.]
[Liquidität / Rückkauf]	[Abhängig von aktuellen Marktbedingungen wird die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] auf Anfrage des Inhabers der Komplexen Produkte bis zum Letzten Handelstag einen Kaufpreis für die Komplexen Produkte stellen; eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]
	[[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [als][in] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf [Zinsen][und][Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien]] [zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen][oder][Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt] [Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.]
Börsennotierung und Zulassung zum Handel	[***bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG ("**SIX Swiss Exhange**") zum Handel an ihrer Plattform für strukturierte Produkte wird beantragt. Die

Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange on a provisional basis as of **[●]**.

The Issuer may decide at any time at its sole discretion and without any further consent from the Holders to delist Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Holders in accordance with Section 9 at least three months prior to the last trading day stating that such Complex Products will be delisted from the SIX Swiss Exchange and no longer traded on the SIX Swiss Exchange.**]**

[*in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange:* Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform**[**, Premium Segment**]**). **[**It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of **[●]**.**]]**

[*in the case of Complex Products admitted to trading on Borsa Italiana S.p.A.:* Application will be made for the Complex Products to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**"). **[**It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Borsa Italiana S.p.A. as of **[●]**.**]** **[**The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on the SeDeX Market in time for the adoption of the resolution of admission on the Issue Date.**]** **[**The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Complex Products on SeDex Market before the Issue Date.**]]**

[*in the case of Complex Products listed on the Euro TLX:* Application will be made for the Complex Products to be admitted on trading on Euro TLX, the Multilateral Trading Facility of Euro TLX SIM S.p.A. ("**Euro TLX**"). **[**It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Euro TLX as of **[**□**]**.**]** **[**The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on Euro TLX in time for the adoption of the resolution of admission within the Issue Date.**]** **[**The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Complex Products on Euro TLX before the Issue Date.**]]**

**[*in the case of Complex Products listed on AIAF and other Spanish regulated*

Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange zugelassen.

Die Emittentin kann jederzeit nach eigenem Ermessen und ohne weitere Zustimmung der Inhaber, Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, dekotieren, indem sie die Inhaber gemäss Ziffer 9 mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag darüber informieren, dass diese Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange gehandelt werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind:* Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG **[**, Premium Segment**]**) wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel an der Frankfurter Wertpapier-börse zugelassen.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an der Borsa Italiana S.p.A. zum Handel zugelassen sind:* Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten Multilateralen Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente (der "**SeDeX-Markt**")**]** wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.**]** **[**Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am SeDeX-Markt rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung zum Emissionstag erfolgen kann.**]** **[**Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am SeDex-Markt vor dem Emissionstag.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die am Euro-TLX notiert sind:* Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX, dem Multilateralen Handelssystem der Euro TLX SIM S.p.A. ("**Euro TLX**"), wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel am Euro-TLX zugelassen.**]** **[**Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung bis zum Emissionstag erfolgen kann.**]** **[**Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX vor dem Emissionstag.**]]**

**[*bei Komplexen Produkten, die am AIAF oder an sonstigen regulierten Märkten in*

markets: Application will be made for the Complex Products to be admitted on trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*specify other Spanish regulated market*:[●]]**. **[**It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*specify other Spanish regulated market*:[●]]** as of **[●]**.**]** **[**The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*specify other Spanish regulated market*:[●]]** in time for the adoption of the resolution of admission within the Issue Date.**]** **[**The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Complex Products on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*specify other Spanish regulated market*:[●]]** before the Issue Date.**]]**

[Complex Products that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s) or authority.**]**

[None**]**

Issue Size **[**Offer Size**]**

[up to**]** **[[●]** Complex Products will be offered**][**,**]** **[**up to**][[●]** Complex Products will be issued**]** **[**(may be increased/decreased at any time)**]** **[[●]]**

[*in the case of Complex Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:* It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent.**]**

[*in the case of Complex Products with a Subscription Period and subsequent offering and with an "up to" Issue Size insert:* The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent. During the term of the Complex Products the Issuer will provide information concerning the current Issue Size upon request of Holders.**]**

[*insert other provision regarding publication of final Issue Size:* [●]]

**[*in the case of Complex Products listed on AIAF and other Spanish regulated*

Spanien notiert sind: Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** zugelassen.**]** **[**Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung bis zum Emissionstag erfolgen kann.**]** **[**Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** vor dem Emissionstag.**]]**

[Komplexe Produkte, die an einem regulierten Markt oder an der bzw. den Börse(n) kotiert oder von einer zuständigen Behörde zum Handel zugelassen sind, können in Übereinstimmung mit den anwendbaren Regeln und Vorschriften des zuständigen regulierten Marktes oder der zuständigen Börse oder Behörde jederzeit vom Handel suspendiert und/ oder dekotiert werden.**]**

[Keine**]**

Emissions-volumen **[**Angebots-volumen**]**

[Angeboten werden**]** **[**bis zu**]** **[[●]** Komplexe Produkte**][**,**][**emittiert werden**]** **[**bis zu**]** **[[●]]** **[**Komplexe Produkte**][**(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**]** **[[●]]**

[*einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:* Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissions-volumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereithält.**]**

[*einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und anschliessen-dem Angebot und mit einem "bis zu" Emissionsvolumen:* Das anfängliche Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist wird veröffentlicht, indem diese Information für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit gehalten wird. Während der Laufzeit der Komplexen Produkte wird die Emittentin auf Nachfrage Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.**]**

[*andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen:* [●]]

**[*bei am AIAF oder anderen regulierten Märkten in Spanien notierten Komplexen*

	markets: The maximum aggregate nominal amount of all Complex Products admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*specify other Spanish regulated market:* [●]]** from time to time under this Base Prospectus will not exceed €**[●]** (or its equivalent in other currencies).**]**
[Specified Denomination	**[[●]** and integral multiples **[**of **[●]** in excess**]** thereof**] [[●]]]**
Denomination **[**(for calculation purposes)**]**	**[●]**
Issue Currency	**[●]**
Issue Price **[**/ Offer Price**]**	**[[●]** (per Complex Product)**] [●]**
Subscription Period	**[[●]][**None**]**
	[The Complex Products will be publicly offered in **[*insert one or more countries:* [●]]** in the period starting on **[●]** and **[**ending on**][**expected to end on**] [●]** to investors for subscription**[**.**][**; the Issuer intends to continue the Subscription Period for the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus under the successor Base Prospectus.**]**
	[The Issuer reserves the right to continue the public offer subject to the filing of new Final Terms for the Complex Products under a Base Prospectus with a longer period of validity.**]**
	[The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason.**][**The Issuer **[**further**]** reserves the right to terminate the Subscription Period early.**]**
[Description of the Application Process	**[●]]**
[*insert any additional conditions of the Offering*	**[●]]**
Issue Date/ Payment Date	**[[●][[●]** Business Day**[**s**]** immediately following the Initial Fixing Date **[**currently expected to be **[●]]**, being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.**] [●]**
[Trade Date	**[●]]**
Last Trading	**[●][**, until **[**the official close of trading on **[**Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**SIX Swiss

	Produkten: Der maximale Gesamtnennbetrag sämtlicher jeweils nach Massgabe dieses Basisprospekts an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** zum Handel zugelassenen Komplexen Produkte wird € **[●]** (bzw. den Gegenwert in anderen Währungen) nicht übersteigen.**]**
[Festgelegte Stückelung	**[[●]** und **[**darüber**]** ein Vielfaches **[**von **[●]][**davon**]] [[●]]]**
Stückelung **[**(für Berechnungen)**]**	**[●]**
Emissionswährung	**[●]**
Emissionspreis **[**/Angebotspreis**]**	**[[●]** (je Komplexes Produkt)**] [●]**
Zeichnungsfrist	**[[●]][**Keine**]**
	[Die Komplexen Produkte werden vom **[●]** bis **[**voraussichtlich**]** zum **[●]** Anlegern in **[*ein oder mehrere Länder einfügen:* [●]]** zur Zeichnung öffentlich angeboten**[**.**][**, wobei die Emittentin beabsichtigt, die Zeichnungsfrist für die Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts unter dem nachfolgenden Basisprospekt fortzuführen.**]**
	[Eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots bei Hinterlegung von neuen Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte unter einem Basisprospekt mit längerer Gültigkeitsdauer bleibt vorbehalten.**]**
	[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.**][**Die Emittentin behält sich **[**ausserdem**]** vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden.**]**
[Beschreibung des Zeichnungsverfahrens	**[●]]**
[*etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen*	**[●]]**
Emissionstag/ Zahlungstag	**[[●][[●]** Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach dem Anfänglichen Festlegungstag**[**, voraussichtlich der **[●]]]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.**] [●]**
[Abschlusstag	**[●]]**
Letzter	**[●][**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**SIX

Date	Exchange**][**Frankfurt Stock Exchange**][**Borsa Italiana S.p.A.**][**Euro TLX**]][[●]** CET**]]**, being the last date on which the Complex Products may be traded.
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum **[**and/or Maximum**]** Subscription Amount**]**	**[[●]** Complex Product(s)**][[●]]**.
[Minimum **[**and/or Maximum**]**Investment Amount	**[●]]**
[*insert in case of an offer not limited to Switzerland and if offer is targeting specific cateogories of investors:* Categories of potential investors to which the Complex Products are offered	**[**public offer**]** **[**private placement**]**
[*in the case of Complex Products that will only be distributed in or from Switzerland to qualified investors:* Selling Restrictions	Switzerland: The Complex Products may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act (**"CISA"**), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance (**"CISO"**)(article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.**]**
[*insert if the Complex Products may constitute 'packaged products', and no key information document (KID) will be provided:* Additional EEA Selling Restriction	The Complex Products must not be distributed, sold, marketed, advertised or otherwise made available for purchase to clients which qualify as retail clients (as defined in Article 4(1) point (11) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") or any legislation of an EEA member state transposing Article 4(1) point (11) MiFID II), who have to be provided with a key information document (KID) within the meaning of Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council ("**PRIIPS-Regulation**") in respect of the Complex Products before taking any investment decision.**]**

Handelstag	Swiss Exchange**][**Frankfurter Wertpapierbörse**][**Borsa Italiana S.p.A.**][**Euro TLX**]][[●]** MEZ**]]**; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.
[Mindest-**]** Anzahl für den Handel **[**/Mindest- **[**und/oder Höchst-**]** Zeichnungsbetrag**]**	**[[●]** Komplexe(s) Produkt(e)**][[●]]**.
[Mindestinvestitionsbetrag **[**und/oder Höchstinvestitionsbetrag**]**	**[●]]**
[*einfügen, wenn das Angebot nicht nur auf die Schweiz beschränkt ist und sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet:* Kategorien potenzieller Anleger, denen die Komplexen Produkte angeboten werden	**[**öffentliches Angebot**]** **[**Privatplazierung**]**
[*bei Komplexen Produkten, die nur in oder von der Schweiz aus an qualifizierte Anleger vertrieben werden:* Verkaufsbeschränkungen	Schweiz: Die Komplexen Produkte dürfen nicht in der Schweiz oder von der Schweiz aus im Sinne von Artikel 3 des Kollektivanlagengesetzes (**"KAG"**) vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Artikel 10 KAG) und der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (**"KKV"**) (Artikel 6 KKV) und nur in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen.**]**
[*einfügen falls die Komplexen Produkten 'verpackte Produkte' darstellen können und kein Basisinformationsblatt (KID) zur Verfügung gestellt wird:* Zusätzliche EWG Verkaufsbeschränkung	Die Komplexen Produkte dürfen nicht vertrieben, verkauft, beworben oder anderweitig zum Kauf zur Verfügung gestellt werden gegenüber Kunden, die als Kleinanleger (wie in Artikel 4 Absatz (1) Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU (wie jeweils geändert, "**MiFID II**") oder jeglicher Gesetzgebung eines EWG Mitgliedsstaates zur Umsetzung von Artikel 4 Absatz (1) Nr. 11 MiFID II definiert) gelten, denen ein Basisinformationsblatt (KID) im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates ("**PRIIPS-Verordnung**") in Bezug auf die Komplexen Produkte zur Verfügung zu stellen ist, bevor sie eine Anlageentscheidung

			treffen.]
[*in case of applicable selling restrictions other than the selling instrictions included in the base prospectus, insert:*	[●]]	[*bei anwendbaren Verkaufsbe-schränkungen, die im Basisprospekt nicht enthalten sind, einfügen:*	[●]]
Selling Restrictions		Verkaufsbeschränkungen	
[Countries where a public offer of Complex Products takes place:	[●]]	[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:	[●]]
Information on tax deduction 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.]	Informationen zum Steuerabzug nach Section 871 (m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986	[Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt).] [Bei den Komplexen Produkten handelt es sich nicht um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt).] [Die Emittentin hat auf Grundlage der Marktbedingungen am Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorläufig festgestellt, dass es sich bei den Komplexen Produkten [nicht] um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 handelt (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt). Dabei handelt es sich lediglich um eine vorläufige Feststellung, die sich auf Grundlage der Marktbedingungen am Emissionstag ändern kann. Trifft die Emittentin eine abweichende endgültige Feststellung, so wird sie diese anzeigen.]
[Rating 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)***].]]	[Rating der Komplexen Produkte:	[Für die Komplexen Produkte [[wurde] [wurden]] [[wird] [werden] voraussichtlich] von [***Ratingagentur(en) einfügen***] [ein Rating] [Ratings] [***Rating(s) der begebenen Komplexen Produkte einfügen***] vergeben.]]
B.	**Redemption**	**B.**	**Rückzahlung**
B.1	**Final Redemption**	**B.1**	**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Final Redemption

[*in the case of Complex Products other than Accumulator Notes with Physical Settlement or Open-End Tracker Certificates:*

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount **[*in the case of Complex Products with physical settlement:*** or, subject to Section 2.2, delivery of **[**a number of Underlyings**]** **[**the Conversion Amount, which is**]]** equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.**]**

[*in the case of Accumulator Notes with Physical Settlement, insert the following text:*

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount in the Issue Currency and/or, subject to Section 2.2, by payment of a cash amount in the Conversion Currency equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.**]**

[*in the case of Open-End Tracker Certificates:*

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date by payment of the Final Redemption Amount to the Holder thereof.**]**

Final Redemption Date

[*in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:*

[●][[●] Business Day**[**s**]** immediately following the Final Fixing Date **[**currently expected to be **[●]]]**, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.**]**

[*in the case of Open-End Tracker Certificates:*

with respect to any Complex Product, the date that is **[●]** **[**Business Days**][**calendar days**]** after the earlier of (x) the Call Date on which the Issuer has exercised its Issuer Call Option or (y) the Put Date on which the Holder of such Complex Product has exercised its Holder Put Option.**]**

Rückzahlung bei Endfälligkeit

[*bei Komplexen Produkten, die keine Accumulator Notes mit physischer Abwicklung oder Open-End-Tracker-Zertifikate sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** bzw. durch Lieferung **[**einer entsprechenden Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** nach Massgabe von Ziffer 2.2**]** an den jeweiligen Inhaber getilgt.**]**

[*bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines Geldbetrags in der Emissionswähung und/oder nach Massgabe von Ziffer 2.2 durch Zahlung eines Geldbetrags in der Umwandlungswährung in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.**]**

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.**]**

Finaler Rückzahlungstag

[*bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[●][[●] Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach dem Finalen Festlegungstag**[**, voraussichtlich der **[●]]]**; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.**]**

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt der **[●]**. **[**Geschäftstag**][**Kalendertag**]** nach dem früheren der folgenden Tage: (x) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, oder (y) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers, an dem der Inhaber des betreffenden Komplexen Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers

Final Redemption Amount	**[*insert the applicable definition from Annex B.1: Final Redemption Amount*]**
Settlement Type	**[**Cash settlement**][**Physical settlement **[**and/**]**or cash settlement**]**
[Settlement Currency	**[●]]**
[Cap	**[[●]**%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**.The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
[Cap Price	**[[●]][[**Between **[●]** and **[●]]][**At least **[●]]][**At most **[●]]**. The Calculation Agent shall determine the final value on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
[Floor	**[[●]**%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**.The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
[Conditional Protection	**[[●]**%**][**The Calculation Agent shall determine the final percentage of the Conditional Protection on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9; the Conditional Protection will, in any event, amount to a percentage between **[●]** and **[●]**.**]**
[Participation	**[[●]**%**]** **[[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
[*in case of Bonus Certificates with a participation below 1 after occurrence of a Barrier Event:* Reduced Participation	**[[●]**%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
[*in the case of Twin-Win Certificates:*	
Downside Participation	**[[●]**%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]**

	ausgeübt hat.**]**
Finaler Rückzahlungsbetrag	**[*die anwendbare Definition von Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag einfügen*]**
Art der Abwicklung	**[**Barabwicklung**][**Physische Abwicklung **[**und/**]**oder Barabwicklung**]**
[Abwicklungswährung	**[●]]**
[Obergrenze	**[[●]**%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[Obergrenzenpreis	**[[●]][[**Zwischen **[●]** und **[●]]][**Mindestens **[●]]][**Höchstens **[●]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Wert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[Floor	**[[●]**%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[Bedingter Schutz	**[[●]**%**][**Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz des Bedingten Schutzes am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit; der Bedingte Schutz beträgt in jedem Fall zwischen **[●]** und **[●]**.**]**
[Partizipation	**[[●]**%**]** **[[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[*bei Bonus Zertifikaten mit einer Partizipation unter 1 nach Eintritt eines Barriereereignisses:* Reduzierte Partizipation	**[[●]**%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[*bei Twin-Win-Zertifikaten:*	
Downside-Partizipation	**[[●]**%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9

Upside Participation	**[[●]%][[**Between **[●]**% and **[●]%][**At least **[●]%][**At most **[●]%].** The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[in the case of Outperformance Certificates, insert if applicable:

Loss Participation	**[[●]%][[**Between **[●]**% and **[●]%][**At least **[●]%][**At most **[●]%].** The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[in the case of Accumulator Notes, insert:

Accumulator Condition	is satisfied on a Fixing Business Day if the Spot Fixing Rate on such day **is [at or][above][below]** the **Barrier [**but **[at or][below][above]** the **[**Strike**][**Initial Level**][**Conversion Rate**]].]**

[in the case of Drop-Back Certificates, insert:

Initial Investment Amount	**[*insert amount in relevant currency:* [●]]**
Remaining Denomination	**[*insert amount in relevant currency:* [●]]** minus the sum of any Subsequent Investment Amounts$_{(i)}$ already invested due to a Trigger Event having occurred at any time until (but excluding) the Final Fixing Date.
Subsequent Investment Amount$_{(i)}$	with respect to the Complex Products, the amount specified in **Table [●]** below, which is invested in the Underlying on the relevant Investment Date$_{(i)}$ upon the occurrence of a Trigger Event$_{(i)}$.
Investment Date$_{[(i)]}$	with respect to any Trigger Event$_{(i)}$, the date on which such Trigger Event has occurred and on which the relevant Subsequent Investment Amount$_{(i)}$ is invested in the Underlying at the **[**relevant**]** Investment Level$_{(i)}$.
Investment Level$_{(i)}$	with respect to any Trigger Event$_{(i)}$, the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the **[**relevant**]** Investment Date$_{(i)}$**[**as determined by the Calculation Agent**]**.
[in the case of Complex Products that do not provide for periodic interest payments but only for interest	with respect to any Trigger Event$_{(i)}$, the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Investment Date$_{(i)}$ divided by the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing

	mit.**]**
Upside-Partizipation	**[[●]%][[**Zwischen **[●]**% und **[●]%] [**Mindestens **[●]%][**Höchstens **[●]%]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[bei Outperformance-Zertifikaten einfügen, sofern anwendbar:

Verlust-Partizipation	**[[●]%][[**Zwischen **[●]**% und **[●]%] [**Mindestens **[●]%][**Höchstens **[●]%]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[bei Accumulator Notes einfügen:

Accumulator-Bedingung	ist an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, wenn an diesem Tag der Festgelegte Spotkurs die Barriere **[unterschreitet] [überschreitet][oder** dieser **entspricht] [**und zugleich den **[**Referenzkurs**] [**Anfangskurs**] [**Umwandlungssatz**] [unterschreitet][überschreitet] [oder** diesem **entspricht]].]**

[bei Drop-Back-Zertifikaten einfügen:

Anfänglicher Anlagebetrag	**[*Betrag in relevanter Währung einfügen:* [●]]**
Restbetrag der Stückelung	**[*Betrag in relevanter Währung einfügen:* [●]]** abzüglich der Summe der Folge-Anlagebeträge$_{(i)}$ die auf Grund des Eintritts eines Trigger-Ereignisses zu irgendeinem Zeitpunkt bis zum (ausschliesslich) Finalen Festlegungstag bereits angelegt wurden.
Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$	in Bezug auf die Komplexen Produkte, der in **Tabelle [●]** unten angegebene Betrag, der bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses$_{(i)}$ an dem massgeblichen Anlagetag$_{(i)}$ in den Basiswert investiert wird.
Anlagetag$_{[(i)]}$	in Bezug auf jedes Trigger-Ereignis$_{(i)}$, der Tag, an dem dieses Trigger-Ereignis$_{(i)}$ eingetreten ist, und an dem der betreffende Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ zum **[**massgeblichen**]** Anlagekurs$_{(i)}$ in den Basiswert investiert wird.
Anlagekurs$_{(i)}$	in Bezug auf jedes Trigger-Ereignis$_{(i)}$, der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am **[**massgeblichen**]** Anlagetag$_{(i)}$**[**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
[falls die Komplexen Produkte keine Zinszahlungen während der Laufzeit, sondern nur zum	in Bezug auf jedes Trigger-Ereignis$_{(i)}$, die Anzahl der Kalendertage vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Anlagetag$_{(i)}$ (ausschliesslich) dividiert durch die Gesamtzahl der Kalendertage vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag

payments at maturity:

Accrual Fraction$_{(i)}$ — Date.**]**

[*in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:*

[Basket — the basket of Underlyings described in **Table [●]**, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with **[**Section 2.**[**3**][**4**]** or**]** Section 5 from time to time.**]**

[Relevant Number**][**Relevant Notional Amount**]** — with respect to each Underlying, the relevant **[**number**][**notional amount**]** of such Underlying contained in the Basket specified in **Table [●]**, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with **[**Section 2.**[**3**][**4**]** or**]** Section 5 from time to time.**]**

[Basket Monitoring Fee — **[[●]**% of the Denomination**][[●]]]**

[Management/ Structuring Fee — **[*Alternative 1:* [●]]**

[*Alternative 2:* an amount equal to (i) the product of **[●]** and the number of calendar days (*t*) from and **[**excluding**][**including**]** the **[**Initial Fixing Date**][**first day of the **[**Initial Fixing Period**][**Lookback Period**]]** to and **[**excluding**][**including**]** the **[**Final Fixing Date**][**the first day of the Final Fixing Period**]**, divided by (ii) 365, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{[\bullet]\times t}{365}]]$$

[Remaining Amount — the aggregate amount of Reinvestment Proceeds received upon the occurrence of an Adjustment Event that as of the Final Fixing Date had not been reinvested in Bonds (including Substitute Bonds) pursuant to Section 2.**[**3**][**4**]**, plus any interest that has accrued thereon as of the Final Fixing Date pursuant to the terms of Section 2.**[**3**][**4**][**, converted **[**to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)**][**at the Final FX Rate**]]**, as determined by the Calculation Agent.**]**

[Selling Price — with respect to each Underlying, the selling price **[*in the case of a Basket of Bonds:*** (including accrued and unpaid interest thereon)**]** **[**on the Final Fixing Date**][**on any day during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent**]** of the **[**Relevant Number**][**Relevant Notional Amount**]** of such Underlying as of **[**the Final Fixing Date**][**such day during the Final Fixing Period**][**, converted **[**to the Settlement Currency at the then

Laufzeitende vorsehen:

Anwachsungs-Faktor$_{(i)}$ — (auschliesslich).**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit Rückzahlung gemäss Alternative 2.B:*

[Korb — der in **Tabelle [●]** beschriebene Korb von Basiswerten, den die Berechnungsstelle nach **[**Ziffer 2.**[**3**][**4**]** oder**]** Ziffer 5 jeweils anpassen kann.**]**

[Massgebliche Anzahl**][**Massgeblicher Nennwert**]** — in Bezug auf jeden Basiswert **[**die**][**der**]** massgebliche in **Tabelle [●]** angegebene, im Korb enthaltene **[**Anzahl**][**Nennwert**]** dieses Basiswerts, **[**die**][**den**]** die Berechnungsstelle nach **[**Ziffer 2.**[**3**][**4**]** oder**]** Ziffer 5 jeweils anpassen kann.**]**

[Korbüberwachungsgebühr — **[[●]**% der Stückelung**][●]]**

[Verwaltungs-/ Strukturierungsgebühr — **[*Alternative 1:* [●]]**

[*Alternative 2:* ein Betrag in Höhe (i) des Produkts aus **[●]** und der Anzahl der Kalendertage (*t*) vom **[**Anfänglichen Festlegungstag**][**ersten Tag des Anfänglichen Festlegungszeitraums**]** **[**Lookbackzeitraums**]]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]** bis zum **[**Finalen Festlegungstag**]** **[**ersten Tag des Finalen Festlegungszeitraums**]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]**, dividiert durch (ii) 365, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{[\bullet]\times t}{365}]]$$

[Restbetrag — der Gesamtbetrag des bei Eintritt eines Anpassungsereignisses entgegengenommenen Wiederanlageerlöses, der zum Finalen Festlegungstag nicht nach Ziffer 2.**[**3**][**4**]** wieder in Anleihen (einschliesslich Ersatzanleihen) angelegt worden ist, zuzüglich etwaiger Zinsen, die zum Finalen Festlegungstag nach Ziffer 2.**[**3**][**4**]** darauf aufgelaufen sind**[**, umgerechnet **[**in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**][**zum Finalen Devisenkurs**]]**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**

[Verkaufspreis — in Bezug auf jeden Basiswert der Verkaufspreis **[*bei einem Korb von Anleihen:*** (einschliesslich darauf aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen)**][**am Finalen Festlegungstag**][**an einem von der Berechnungsstelle ausgewählten Tag innerhalb des Finalen Festlegungszeitraums**]** für **[**die Massgebliche Anzahl**][**den Massgeblichen Nennwert**]** dieses Basiswerts zu **[**dem Finalen Festlegungstag**][**diesem Tag

prevailing exchange rate(s)**][**at the Initial FX Rate**]** **[**at the Final FX Rate**]]**, as determined by the Calculation Agent.**]**

[Transaction Costs

an amount equal to the aggregate fees, costs, expenses, taxes, duties and other liabilities incurred by the Issuer (whether directly or through any hedging arrangements) on or prior to the Final Fixing Date in connection with, or as a result of, the purchase or sale of the **[**Relevant Number**][**Relevant Notional Amount**]** of each Underlying contained in the Basket on the **[**Final Fixing Date**][**relevant date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent**]** or pursuant to **[**Section 2.**[**3**][**4**]]** or**]** Section 5 **[**, converted **[**to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)**][**at the Final FX Rate**]]**, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of Complex Products with physical settlement:*
Ratio

[*if the Ratio is calculated on the Initial Fixing Date:*

[*in the case of one Underlying:*

[[●], *i.e.* the number of **[**Shares**]** **[**ETF Shares**]** **[**Commodities**]** **[**Fund Interests**]** **[**Bonds**]** per Complex Product based on the **[**ETF**]** **[**Initial Level**]** **[**Strike**]**.**[*in case of Complex Products linked to a single index with physical delivery of ETF fund interests, insert:*** of the **[**Fund**][**ETF**]** set out in subsection D.**].]**

[the Denomination **[**multiplied by the **[**ETF**]** Initial FX Rate**[*in case of Complex Products linked to a single index with physical delivery of ETF fund interests, insert:*** of the **[**Fund**][**ETF**]** set out in subsection D.**]**, **]**divided by the **[**ETF**]** **[**Initial Level**][**Strike**]** **[*in case of Complex Products linked to a single index with physical delivery of ETF fund interests, insert:*** of such **[**Fund**][**ETF**]]**, being the number of **[**Shares**]** **[**ETF Shares**][**Commodities**][**Bonds**][**Fund Interests**]** per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

innerhalb des Finalen Festlegungszeitraums**][**, umgerechnet **[**in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**][**zum Anfänglichen Devisenkurs**]** **[**zum Finalen Devisenkurs**]]**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**

[Transaktionskosten

ein Geldbetrag in Höhe aller der Emittentin an oder vor dem Finalen Festlegungstag infolge von oder im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf **[**der Massgeblichen Anzahl**][**des Massgeblichen Nennwerts**]** eines jeden in dem Korb enthaltenen Basiswerts am **[**Finalen Festlegungstag**][**von der Berechnungsstelle bestimmten Tag innerhalb des Finalen Festlegungszeitraums**]** oder nach **[**Ziffer 2.**[**3**][**4**]]** oder**]** Ziffer 5 entstehenden Gebühren, Kosten, Aufwendungen, Steuern, Abgaben und sonstigen Verbindlichkeiten (unabhängig, ob diese der Emittentin unmittelbar oder im Rahmen etwaiger Hedging-Vereinbarungen entstehen)**[**, umgerechnet **[**in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**][**zum Finalen Devisenkurs**]]**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*
Bezugsverhältnis

[*bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Anfänglichen Festlegungstag:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●], d.h. die Anzahl von **[**Aktien**]** **[**ETF-Anteilen**]** **[**Rohstoffen**]** **[**Fondsanteilen**]** **[**Anleihen**]** je Komplexes Produkt basierend auf dem **[**ETF-**][**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**][*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Index mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:*** des in Unterabschnitt D. beschriebenen **[**Fonds**][**ETF**]].]**

[die Stückelung **[**multipliziert mit dem Anfänglichen Devisenkurs**[*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Index mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:*** des in Unterabschnitt D. beschriebenen **[**Fonds**][**ETF**]],]** dividiert durch den **[**ETF-**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** **[*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Index mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:*** dieses **[**Fonds**][**ETF**]]**; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden **[**Aktien**]** **[**ETF-Anteile**]** **[**Rohstoffe**][**Anleihen**]** **[**Fondsanteile**]**, wie von der Berechnungsstelle am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

[with respect to each Underlying, the relevant Ratio specified in **Table [●]**[*in case of Complex Products linked to multiple indices without Basket feature with physical delivery of ETF fund interests, insert:* in the column entitled Ratio of the [Fund][ETF]], being the number of [Underlyings] [*in case of Complex Products linked to multiple indices without Basket feature with physical delivery of ETF fund interests, insert:* [Fund Interests][ETF Shares]] per Complex Product based on the [ETF] [Initial Level][Strike] of [such Underlying][the relevant [Fund][ETF] specified in **Table [●]**.]]

[with respect to each Underlying, the Denomination [multiplied by the [ETF] Initial FX Rate of [such Underlying] [*in case of Complex Products linked to multiple indices without Basket feature with physical delivery of ETF fund interests, insert:* the relevant [Fund][ETF] specified in **Table [●]**],]divided by its [ETF] [Initial Level][Strike], being the number of [Underlyings] [*in case of Complex Products linked to multiple indices without Basket feature with physical delivery of ETF fund interests, insert:* [Fund Interests][ETF Shares]] per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date.]]]

[*if the Ratio is calculated on the Final Fixing Date:*

[*in the case of one Underlying:*

the Denomination [multiplied by the Final Level of the Underlying divided by its [Strike][Initial Level]][[,]multiplied by the[ETF] Final FX Rate,][and] divided by the [ETF] [Initial Level][Strike][Final Level], being the number of [Shares][ETF Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.]

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the Denomination [multiplied by its Final Level divided by its [Strike][Initial Level][[,] multiplied by the [ETF] Final FX Rate of] [such Underlying] [*in case of Complex Products linked to multiple indices without Basket feature with physical delivery of ETF fund interests, insert:* the relevant [Fund][ETF] specified in **Table [●]**], divided by its [ETF] [Initial Level][Strike][Final Level], being the number of [Underlyings] [Shares][ETF Shares] [Commodities][Fund

[in Bezug auf jeden Basiswert, das in **Tabelle [●]**[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal und mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* in der Spalte Bezugsverhältnis des [Fonds][ETF]] angegebene Bezugsverhältnis; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Basiswerte] [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal und mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* [Fondsanteile][ETF-Anteile]] basierend auf dem [ETF-] [Anfangskurs] [Referenzkurs] des jeweiligen [Basiswerts][in der **Tabelle [●]** angegebenen [Fonds][ETF]].]]

[in Bezug auf jeden Basiswert die Stückelung [multipliziert mit dem Anfänglichen Devisenkurs des jeweiligen [Basiswerts] [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* in **Tabelle [●]** angegebenen [Fonds][ETF]],]dividiert durch dessen [ETF-] [Anfangskurs][Referenzkurs]; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Basiswerte] [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal und mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* [Fondsanteile][ETF-Anteile]], wie von der Berechnungsstelle am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt.]]]

[*bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Finalen Festlegungstag:*

[*bei nur einem Basiswert:*

die Stückelung [multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts dividiert durch dessen [Referenzkurs][Anfangskurs][[,] multipliziert mit dem [ETF-] Finalen Devisenkurs,][und]dividiert durch den [ETF-] [Anfangskurs][Referenzkurs][Schlusskurs]; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Aktien][ETF-Anteile][Rohstoffe] [Fondsanteile][Anleihen], wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert die Stückelung [multipliziert mit dem Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts dividiert durch den [Referenzkurs][Anfangskurs] des jeweiligen Basiswerts][[,]multipliziert mit dem [ETF-] Finalen Devisenkurs des] [jeweiligen Basiswerts] [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* in **Tabelle [●]** angegebenen [Fonds][ETF]], dividiert durch dessen [ETF-] [Anfangskurs][Referenzkurs]

Interests]per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.]]

[*in the case of Complex Products where rounding of fractional parts is applicable:*

If the Ratio as determined pursuant to the preceding paragraph does not result in an integral number, the fractional part of the number will be rounded to the [fourth][●] decimal place, with [0.00005][●] rounded upwards.]]

[*in the case of Complex Products with physical settlement and Conversion Amount and Accumulator Notes:* Conversion Currency

[*in the case of one Underlying, insert:*

[●]]

[*in the case of multiple Underlyings, insert:*

with respect to each Underlying, the relevant Conversion Currency specified in **Table [●]**.]]

[Conversion Rate

[*in the case of one Underlying, insert:* [●][[●]% of][the Strike][the Initial Level]]

[*in the case of multiple Underlyings, insert:* with respect to each Underlying, the relevant Conversion Rate specified in **Table [●]**[, which is equal to [[●]% of] its [Strike][Initial Level]].]]

[Conversion Amount

[*in the case of one Underlying, insert:* an amount equal to 100% of the Denomination **converted** into the Conversion Currency at the Conversion Rate, *i.e.* [●].]

[*in the case of multiple Underlyings, insert:* with respect to each Underlying, the relevant Conversion Amount specified in **Table [●]**, which is equal to 100% of the Denomination **converted** into its Conversion Currency at its Conversion Rate.]]]

[Best-Performing Underlying

[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert if applicable:* of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **highest** value.] [*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:* out of all the Underlyings **within Basket [1][2]**, the Underlying in respect of which [the ratio of] its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in

[Schlusskurs]; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Basiswerte] [Aktien][ETF-Anteile] [Rohstoffe] [Fondsanteile], wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.]]

[*Im Fall von Komplexen Produkten, bei denen die Rundung eines Bruchteils anwendbar is:*

Wenn das Bezugsverhältnis, wie nach dem vorstehenden Absatz festgestellt, nicht eine ganze Zahl ergibt, wird der Bruchteil der Zahl auf die [vierte][●] Nachkommastelle gerundet, wobei [0,00005][●] aufgerundet wird.]]

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung und Umwanlungs-betrag und Accumulator Notes:* Umwandlungs-währung

[*bei nur einem Basiswert einfügen:*

[●]]

[*bei mehreren Basiswerten einfügen:*

in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungswährung.]]

[Umwandlungs-satz

[*bei nur einem Basiswert einfügen:* [●][[●]% des [Referenzkurses] [Anfangskurses]] [der Referenzkurs][der Anfangskurs]]

[*bei mehreren Basiswerten einfügen:* in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungssatz[, welcher [[●]% des betreffenden [Referenzkurses] [Anfangskurses]][dem betreffenden [Referenzkurs][Anfangskurs]] entspricht].]]

[Umwandlungs-betrag

[*bei nur einem Basiswert einfügen:* ein Betrag, welcher 100% der Stückelung, **umgerechnet** in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz entspricht, d.h. [●].]

[*bei mehreren Basiswerten einfügen:* in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungsbetrag, welcher 100% der Stückelung **umgerechnet** in die betreffende Umwandlungswährung zum betreffenden Umwandlungssatz entspricht.]]]

[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung

[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern*

[derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs [, abzüglich seines Referenzkurses,] dividiert durch den jeweiligen [Anfangskurs] [Referenzkurs] den **höchsten** Wert ergibt.] [*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:* derjenige von allen Basiswerten **in Korb [1][2]**, bei dem [der Quotient aus dessen][der] Schlusskurs [abzüglich des betreffenden Referenzkurses] [und

Basket **[**1**][**2**]**	the **highest** value.**]]**
*(repeat definition if applicable)***]**	
[Worst-Performing Underlying **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert if applicable:*** of Basket **[**1**][**2**]** *(repeat definition if applicable)***]**	**[**out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **lowest** value. **[*in case of Complex Products linked to multiple indices without basket feature and with physical delivery of ETF fund interests, insert:*** In case the Complex Products are to be redeemed by the Issuer by delivery of a number of Worst-Performing Underlyings the term Worst-Performing Underlyings shall be deemed to refer to the **[**Fund**][**ETF**]** allocated in **Table [●]** to the Index which, pursuant to this definition of "Worst-Performing Underlying" is the worst-performing Index specified in Table **[●]**.**]]**
	[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:* out of all the Underlyings **within Basket [1][2]**, the Underlying in respect of which **[**the ratio of**]** its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **lowest** value.**]]**

[*in the case of Callable Complex Products, insert the definitions "Issuer Call Option" through "Specified Office":*

Issuer Call Option	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, on **[**the**][**any**]** Call Date the Issuer may exercise its right to redeem the Complex Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount per Complex Product by notifying the Holders of such exercise on or prior to **[**the**][**such**]** Call Date in accordance with Section 7; provided, however, that any outstanding Complex Products that are subject to a Holder Put Option exercised prior to **[**the**][**such**]** Call Date shall be excluded.
Holder Put Option	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, on **[**the**][**any**]** Put Date the Holder of any Complex Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount by delivering an Exercise Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to

anwendbar: von Korb **[**1**][**2**]**	dem**][**dividiert durch dessen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **höchsten** Wert ergibt.**]]**
*(Definition wiederholen falls anwendbar)***]**	
[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:*** von Korb **[**1**][**2**]** *(Definition wiederholen falls anwendbar)***]**	**[**derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs **[**, abzüglich seines Referenzkurses,**]** dividiert durch den jeweiligen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **niedrigsten** Wert ergibt. **[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal und mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:*** Falls die Komplexen Produkte durch die Emittentin durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten mit der Schlechtesten Wertentwicklung zurückzuzahlen sind, gilt der Begriff Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung als Bezugnahme auf den **[**Fonds**][**ETF**]**, der in **Tabelle [●]** dem Index zugewiesen ist, der gemäss dieser Definition von "Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung" der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist.**]]**
	[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:* derjenige von allen Basiswerten **in Korb [1][2]**, bei dem **[**der Quotient aus dessen**][**der**]** Schlusskurs **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses**]** **[**und dem**][**dividiert durch dessen**]** **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** den **niedrigsten** Wert ergibt.**]]**

[*bei kündbaren Komplexen Produkten sind die Definitionen "Kündigungsrecht der Emittentin" bis "Festgelegte Geschäftsstelle" einzufügen:*

Kündigungsrecht der Emittentin	Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, kann die Emittentin an **[**dem**][**einem beliebigen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung der Komplexen Produkte an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt insgesamt, aber nicht teilweise durch entsprechende Mitteilung an die Inhaber an oder vor dem **[**betreffenden**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin gemäss Ziffer 7 ausüben, wobei jedoch alle ausstehenden Komplexen Produkte ausgenommen sind, in Bezug auf die vor dem **[**betreffenden**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ein Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt wurde.
Kündigungsrecht des Inhabers	Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, kann ein Inhaber Komplexer Produkte an **[**dem**][**einem beliebigen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte an dem jeweiligen

	[the**][**such**]** Put Date. The delivery of an Exercise Notice to the Paying Agent shall constitute an irrevocable exercise of the Holder Put Option with respect to the Complex Products specified in such Exercise Notice.**]**		Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er an oder vor dem **[**betreffenden**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers eine Ausübungsmitteilung an die Festgelegte Geschäftsstelle der Zahlstelle übermittelt. Mit Übermittlung einer Ausübungsmitteilung an die Zahlstelle gilt das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf die darin bezeichneten Komplexen Produkte als unwiderruflich ausgeübt.
Call Date(s)	**[*Alternative 1:* [●]**, being the date(s) on which the Issuer may exercise its right to redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**	Ausübungs-tag(e) für das Kündigungs-recht der Emittentin	**[*Alternative 1:* [●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.**]**
	[*Alternative 2:* any Business Day on or after the Issue Date, being the dates on which the Issuer may exercise its right to redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**		**[*Alternative 2:*** jeder Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag; an diesen Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.**]**
Put Date(s)	**[*Alternative 1:* [●]**, being the date(s) on which any Holder may exercise its right to require the Issuer to redeem any Complex Product held by such Holder on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**	Ausübungstag(e) für das Kündi-gungs¬recht des Inhabers	**[*Alternative 1:* [●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung aller von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.**]**
	[*Alternative 2:* any Business Day on or after the Issue Date and prior to the Call Date on which the Issuer exercises the Issuer Call Option, being the dates on which any Holder may exercise its right to require the Issuer to redeem any Complex Product held by such Holder on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**		**[*Alternative 2:*** jeder Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag und vor dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausübt; an diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung aller von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungs-betrag zu verlangen.**]**
Exercise Notice	with respect to any Complex Product(s), a notice in a form satisfactory to the Paying Agent exercising the Holder Put Option with respect to such Complex Product(s).	Ausübungs-mitteilung	in Bezug auf jedes Komplexe Produkt eine Mitteilung in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form, mit welcher das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt ausgeübt wird.
Specified Office	**[[●]][**Credit Suisse AG, Dept. **[●]**, P.O. Box, 8070 Zurich, Switzerland (facsimile no.: **[●]**).**]]**	Festgelegte Geschäftsstelle	**[[●]][**Credit Suisse AG, Abt. **[●]**, Postfach, 8070 Zürich, Schweiz (Fax-Nr. **[●]**).**]]**
B.2	**Early Redemption, Trigger Event(s)**	**B.2**	**Vorzeitige Rückzahlung, Trigger-Ereignis bzw. Trigger-Ereignisse**
Trigger	**[*in the case of Complex Products with a***	Trigger-	**[*bei Komplexen Produkten mit einer***

Redemption

Trigger Redemption feature, insert the following text:

[*in the case of Complex Products with one Trigger Redemption Date:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the **[**Trigger**]** Observation Period**]**, the Issuer shall redeem the Complex Products on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.**]**

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on any Trigger Observation Date**][**during any Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem the Complex Products on the relevant Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price.**]]**

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text:* Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products with a Trigger Barrier, insert the following definitions, as applicable:*

Trigger Barrier

[in the case of one Underlying (other than Drop-Back Certificates):

[[●]% of the **[**Initial Level**]** **[**Strike**][**, *i.e.* **[●]].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]**

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates and multiple Trigger-Barriers:*

means each of the Trigger Barriers for the relevant **[**Trigger Observation Date**][**Trigger Observation Period**]** specified in **Table [●]** **[**expressed as a percentage of the **[**Initial Level**][**Strike**]].]]**

[*in case of Drop-Back Certificates:*

means each of the Trigger Barriers(i) specified in the **Table [●]** below **[**expressed as a

Rückzahlung

Trigger-Rückzahlung ist der nachfolgende Text einzufügen:

[*bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**]** **[**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während des **[**Trigger-**]**Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während eines Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.**]]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Triggerbarriere die folgenden Definitionen einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Triggerbarriere

[*bei nur einem Basiswert (ausser im Fall von Drop-Back-Zertifikaten):*

[[●]% des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]** **[**, *d.h.* **[●]].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen und mehreren Trigger-Barrieren:*

bezeichnet jede in **Tabelle [●]** aufgeführte Trigger-Barriere für den jeweiligen **[**Trigger-Beobachtungstag**]** **[**Trigger-Beobachtungszeitraum**]** **[**ausgedrückt in Prozent des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurs**]].]]**

[*bei Drop-Back-Zertifikaten:*

bezeichnet jede der in der nachstehenden **Tabelle [●]** aufgeführte Trigger-Barriere(i) **[**aus-

percentage of the Initial Level**]**. There are a total of j Trigger Barriers, where j is equal to **[*insert number:* [●]]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, **[**the relevant Trigger Barrier specified in **Table [●]**, being**]** **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]**

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates and multiple Trigger-Barriers:*

with respect to each Underlying, each of the Trigger Barriers for the relevant **[**Trigger Observation Date**][**Trigger Observation Period**]** specified in **Table [●]** **[**expressed as a percentage of its **[**Initial Level**][**Strike**]].]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**][**, *i.e.* **[●]**%**].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]**

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates and multiple Trigger-Barriers:*

means each of the Trigger Barriers for the relevant **[**Trigger Observation Date**][**Trigger Observation Period**]** specified in **Table [●]** **[**expressed as a percentage of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]].]]**

Trigger Observation Date(s)

[*in the case of one or more Trigger Observation Periods:* **[**with respect to any Trigger Redemption Date,**]** each **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:*** **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **]** **[**an ETF Share**][**, **][** or **]**

gedrückt in Prozent des Anfangskurses**]**. Die Gesamtzahl der Trigger-Barrieren entspricht j, wobei j **[*Zahl einfügen:* [●]** entspricht**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Triggerbarriere, also**]** **[●]**% des jeweiligen **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**]** **[**höchstens **[●]**%**]** des jeweiligen **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen und mehreren Trigger-Barrieren:*

in Bezug auf jeden Basiswert, jede in **Tabelle [●]** aufgeführte Trigger-Barriere für den jeweiligen **[**Trigger-Beobachtungstag**]** **[**Trigger-Beobachtungszeitraum**]** **[**ausgedrückt in Prozent des jeweiligen **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**].]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**][**, *d.h.* **[●]**%**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen und mehreren Trigger-Barrieren:*

bezeichnet jede in **Tabelle [●]** aufgeführte Trigger-Barriere für den jeweiligen **[**Trigger-Beobachtungstag**]** **[**Trigger-Beobachtungszeitraum**]** **[**ausgedrückt in Prozent des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**]].]]**

Trigger-Beobachtungstag(e)

[*bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen:* **[**in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag**]** jeder **[*bei einem Basiswert oder bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder

[an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]][or][a Bond [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])])][,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the [relevant] Trigger Observation Period, being the dates on which [***in the case of one Underlying:*** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:*** [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed][***in the case of a Basket of Underlyings:*** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred [during the [relevant] Trigger Observation Period].]

[***in the case of one Trigger Redemption Date and no Trigger Observation Period:*** [●], being the date(s) on which [***in the case of one Underlying:*** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:*** [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed]][***in the case of a Basket of Underlyings:*** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[***in the case of multiple Trigger Redemption Dates and no Trigger Observation Period:*** [with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Date(s) specified in **Table [●]**][●], being the date(s) on which [***in the case of one Underlying:*** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:*** [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed][***in the case of a Basket of Underlyings:*** and the Basket Level is

][eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][oder] [eines [an einer Börse notierten] Fonds]][oder] [einer [an einer Börse notierten] Anleihe])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Anleihe] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen [***bei nur einem Basiswert:*** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob [während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums] ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[***wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraum gibt:*** [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen [***bei nur einem Basiswert:*** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[***wenn es mehrere Trigger-Rückzahlungstage, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt:*** [in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der bzw. die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene(n) Trigger-Beobachtungstag(e)][●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen [***bei nur einem Basiswert:*** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenz-preis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb von***

calculated**]** for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.**]**

[Trigger Observation Period**[**s**]**

[*in the case of one Trigger Observation Period or in respect of Drop-Back Certificates:* from **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]]**

[*in the case of multiple Trigger Observation Periods:*

[with respect to any Trigger Redemption Date,**]** the relevant Trigger Observation Period specified in **Table [●]**.**]]**

[Trigger Redemption Price

[in the case of one Trigger Redemption Date:

an amount in cash equal to **[●]**% of the Denomination, which amount, upon occurrence of a Trigger Event **[**during the Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Trigger Redemption Date.**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates:*

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash equal to **[**the relevant Trigger Redemption Price specified in **Table [●]][●]**, which amount, upon the occurrence of a Trigger Event **[**during the relevant Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Complex Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date.**]**

[*insert if applicable:*

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times (100\% + [\bullet]\% \times [i][(i + [\bullet])])$$

where,

i = **[*insert number:* [●]][**the number of **[**Trigger Observation Periods**]]** **[**Trigger Observation Dates**]** elapsed since the Initial Fixing Date **[**(including the **[**Trigger Observation Period**][**Trigger Observation Date**]** ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)**]**.**]]**

Trigger Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** **is** **[at or**

Basiswerten: und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.**]**

[Trigger-Beobachtungs-zeitraum**][**Trigger-Beobachtungszeiträume**]**

[*bei nur einem Trigger-Beobachtungszeitraum:* vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]]**

[*bei mehreren Trigger-Beobachtungsperioden:*

[in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag**]** der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.**]]**

[Trigger-Rück-zahlungsbetrag

[bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:

ein Geldbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung, der nach Eintritt eines Trigger-ereignisses **[**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungs-tagen:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe **[**des in **Tabelle [●]** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungsbetrags**][●]**, der nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem jeweiligen Trigger-Rück-zahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$Stückelung \times (100\% + [\bullet]\% \times [i][(i + [\bullet])])$$

wobei:

i = **[*Zahl einfügen:* [●]][**die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen **[**Trigger-Beobachtungszeiträume**][** Trigger-Beobachtungstage**]** **[**(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Triggerbarriere-Beobachtungs-zeitraums**][**Trigger-Beobachtungstags**])]**.**]]**

Trigger-Ereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (forlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitr-

][above][below] the **[**relevant**]** Trigger Barrier. **[*in the case of Drop-Back Certificates:*** Each Trigger Barrier can only be triggered once and will expire after being triggered.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**] is [at or][above][below]** its Trigger Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**] is [at or][above][below]** the Trigger Barrier.**]**

[Trigger Redemption Date(s)

[*in the case of one Trigger Redemption Date:*

[●][[●] Business Day**[**s**]** immediately following the Trigger Event**]**, being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates:*

[the Trigger Redemption Dates specified in **Table [●]] [[●]** Business Day**[**s**]** immediately following the Trigger Event, currently expected to be as specified in **Table [●]] [●]**, being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the relevant**][**any relevant**]** Trigger Observation Date**][**during the relevant Trigger Observation

aums**]** die **[**jeweilige**]** Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**. **[*bei Drop-Back-Zertifikaten:*** Jede Trigger-Barriere kann nur einmal ausgelöst werden und verfällt nachdem sie ausgelöst wurde.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes] [eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes] [eines]** Basiswerts **[(**[zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Triggerbarriere-Beobachtungs-zeitraums**]** die jeweilige Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**.

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Triggerbarriere-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** die Trigger-Barriere **[überschreitet][unterschreitet] [oder** dieser **entspricht**.**]**

[Trigger-Rückzahlungstag(e)

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

[●][[●] Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach einem Triggerereignis**]**; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**][**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** alle Komplexen Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungs-tagen:*

[die in **Tabelle [●]** angegebenen Trigger-Rückzahlungstage**] [[●]** Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach einem Triggerereignis, voraussichtlich wie in **Tabelle [●]** angegeben**] [●]**; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem jeweiligen**] [**einem jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungstag**]**

Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of Issuer designation:*

upon the occurrence of a Trigger Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date), provided that such date is not later than **[●]** Business Days after the date of such Trigger Event.**]]**

[*insert Table [●] in the case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable):*]

[während des jeweiligen Trigger-Beobachtungs-zeitraums**]** alle Komplexen Produkte zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rück-zahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*bei Bestimmung durch die Emittentin:*

nach Eintritt eines Triggerereignisses der Tag, den die Emittentin für die Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) zum Trigger-Rückzahlungssbetrag bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als **[●]** Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.**]]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle [●] einfügen (soweit jeweils anwendbar):*]

Table [●] / Tabelle [●]				
Trigger Redemption Date / Trigger-Rückzahlungstag	**[**Trigger Observation Period**]** / **[**Trigger-Beobachtungszeitraum**]**	**[**Trigger Observation Date(s)**]** / **[**Trigger-Beobachtungstag(e)**]**	**[**Trigger Barrier**]** / **[**Triggerbarriere**]**	**[**Trigger Redemption Price **[**in % of the Denomination**][**per Complex Product**]]** / **[**Trigger-Rückzahlungsbetrag **[**in % der Stückelung**]** **[**für jedes Komplexe Produkt**]]**
[●]	from **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]**
[●]	from **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]**
(repeat for each additional Trigger Redemption Date) *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date)* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*

[*in the case of Drop-Back Certificates:*

[*Bei Drop-Back-Zertifikaten:*

Table [●] / Tabelle [●]					
(i)	**Trigger Barrier**	**Subsequent Investment Amount**	**(i)**	**Trigger-Barriere**	**Folge-Anlagebetrag**
1	**[●]**	**[●]**	**1**	**[●]**	**[●]**
[2]	**[●]**	**[●]**	**[2]**	**[●]**	**[●]**
[●]			**[●]**		

]

[*in the case of Complex Products, other than Open-End Tracker Certificates, insert the following text, as applicable:*

Issuer Call Option

[*In the case of Complex Products with an Issuer Call Option, insert the following text:*Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the [relevant] Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9.]

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text:* Not applicable]

[*in the case of Complex Products for which Issuer's Call Option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date" through "Optional Early Redemption Price ", as applicable:*

[*Insert Option 1, if applicable:*

Call Option Exercise Date

[*in the case of one Optional Early Redemption Date:* [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*

[*Alternative 1:* [with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the **Table**

]

[*bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der folgende Text einzufügen, falls anwendbar:*

Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:*Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an [dem][einem] Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt.]

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar]

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag für das Kündigungsrecht" bis "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts " einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

[*Option 1 einfügen, falls anwendbar:*

Ausübungstag für das Kündigungsrecht

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:*

[*Alternative 1:* [mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche

below**][●]**, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender **Tabelle** angegeben**][●]**, *d.h.* der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Exercise Date / Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*)	(*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)

[*Alternative 2:* with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is **[●]** TARGET Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]]]**

[*Alternative 2:* mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der **[●]** TARGET-Geschäftstage vor dem Rück-zahlungstag bei Ausübung des Kündigungs-rechts liegt, *d.h.* der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]]**

[*Insert Option 2, if applicable:*

Call Option Exercise Date

The Business Day immediately following the Call Option Observation Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*

[*Alternative 1:* **[**with respect to any Optional Early Redemption Date, the Business Day immediately following the relevant Call Option Observation Date specified in the **Table** below**][●]**, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the

[*Option 2 einfügen, falls anwendbar:*

Ausübungstag für das Kündigungsrecht

Der Geschäftstag, der unmittelbar auf den Beobachtungstag für das Kündigungsrecht folgt; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:*

[*Alternative 1:* **[**mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Geschäftstag, der unmittelbar auf den massgeblichen Beobachtungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender **Tabelle** angegeben**][●]** folgt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Komplexen

	Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**		Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
	[*Alternative 2:* with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is **[●]** **[**TARGET**]** Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]]**		**[*Alternative 2:*** mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der **[●]** **[**TARGET-**]**Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]**
Call Option Observation Date	**[*in the case of one Optional Early Redemption Date:*** **[●].]**	Beobachtungstag für das Kündigungsrecht	**[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** **[●].]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
`	**[**with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Observation Date specified in the **Table** below**][●].]**		**[**mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Beobachtungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender **Tabelle** angegeben**][●].]**

[*if applicable, insert following Table in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*	**[*Falls anwendbar, folgende Tabelle bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrecht einfügen:***
Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Observation Date / Beobachtungstag für das Kündigungsrecht
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(repeat for each additional Optional Early Redemption Date) / (für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen) **]]**	*(repeat for each additional Optional Early Redemption Date) / (für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)* **]]**

Optional Early Redemption Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled).	Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[●]**; an diesem Tag/diesen Tagen kann die Emittentin alle Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
Optional Early Redemption Price	**[*insert specified amount in Issue currency:*** **[●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.* **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on the	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungs-	**[*festgelegten Betrag in der Emissionswährung einfügen:*** **[●]][[●]**% der Stückelung, *d.h.* **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin

Optional Early Redemption Date.]

[in the case of Accumulator Notes, insert definitions "Trigger Redemption Price" through "Trigger Redemption Date", as applicable:

Trigger Redemption Price	an amount or amounts per Complex Product equal to the Final Redemption Amount.
Trigger Event	the occurrence of a Barrier Event.
Trigger Redemption Date	upon the occurrence of the Barrier Event, the date that is **[●]** Business Days after (and excluding) the date on which such Barrier Event occurred, being the date on which the Issuer will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**
Early Redemption Date	if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.

B.3 General Redemption Definitions

[Initial Fixing**][**Look-back**]** Period	***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period:***
	from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**]** **[**of each Underlying**]** is determined.**]**
	[in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods:
	with respect to each Underlying, the relevant **[**Initial Fixing**][**Lookback**]** Period specified in **Table [●]**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying is determined.**]]**
Initial Fixing Date	***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date:***
	[[●]][the last day of the **[**Initial Fixing Period**][**the Lookback Period**]**, *i.e.* **[●]]**, being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][**, **][**the Strike**][** and **][**, **][**the Initial FX Rate**]** **[** and **][**, **][**the Barrier**][** and **][**, **][**the Upper Barrier**][** and **][**, **][**the Lower Barrier**][** and **][**, **][**the Trigger Barrier**][**, **][** and **][**the Payout Threshold**][** and **][**the Ratio**]** **[**is**][**are**]** fixed**[**, and **[**from**][**following**]** which date the Complex

rechts alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**

[bei Accumulator Notes die Definitionen "Trigger-Rückzahlungsbetrag" bis "Trigger-Rückzahlungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Trigger-Rückzahlungs-betrag	ein Geldbetrag oder Geldbeträge je Komplexes Produkt in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags.
Trigger-Ereignis	Trigger-Ereignis
Trigger-Rückzah-lungstag	nach Eintritt des Barriereereignisses, der Tag, der **[●]** Geschäftstage nach (ausschliesslich) dem Tag des Eintritts dieses Barriereereignisses liegt; an diesem Tag wird die Emittentin jedes Komplexe Produkt zum Trigger Rückzahlungsbetrag zurückzahlen (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor diesem Tag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
Vorzeitiger Rück-zahlungstag	wenn die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.

B.3 Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen

[Anfänglicher Festlegungs-**][**Lookback**]**zeit-raum	***[Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Look-backzeitraum:***
	vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]**
	[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Look-backzeitraum hat:
	in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene **[**Anfängliche Festlegungs-**][**Lookback**]**zeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**
Anfänglicher Festlegungstag	***[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:***
	[[●]][der letzte Tag des **[**Anfänglichen Festlegungszeitraums**][**Lookbackzeitraums**]**, *d.h.* **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Anfangskurs**][** und **][**, **][**der Referenzkurs**][** und **][**, **][**der Anfängliche Devisenkurs**][** und **][**, **][**die Barriere**][** und **][**, **][**die Obere Barriere**][** und **][**, **][**die Untere Barriere**][** und **][**, **][**die Triggerbarriere**][**, **][** und **][**der Zusatzbetragsschwellenwert**][** und

Products may be traded].

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date:*

with respect to each Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate][and][,][the Barrier][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Lower Barrier][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Payout Threshold][and][the Ratio] of such Underlying [is][are] fixed[, and [from][following] which date the Complex Products may be traded].]

[Initial Level

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[[●]][[[●]% of] the [Level][Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent] [, adjusted by the entry costs, *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%] [$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][and][,][converted at the Initial FX Rate][, *i.e.* [●]].]

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

[*where*:

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

[[between [●]% and [●]%][at least [●]%][at most [●]%] of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent] [,

][das Bezugsverhältnis] festgelegt [wird][werden] [und [ab][nach] dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können].

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und][,][der Referenzkurs][und][,][der Anfängliche Devisenkurs[und][,][die Barriere][und][,][die Obere Barriere][und][,][die Untere Barriere][und][,][die Triggerbarriere][,][und][der Zusatzbetrags-schwellenwert][und][das Bezugsverhältnis] für den betreffenden Basiswert festgelegt [wird][werden] [und [ab][nach] dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können].

[Anfangskurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]][[[●]%] [des] [der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [, angepasst unter Berücksichtigung der Abschlusskosten, d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][und] [,][umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][, *d.h.* [●]].]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, der in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurde, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei*:

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]

[[zwischen [●]% und [●]%][mindestens [●]%][höchstens [●]%] des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungs-zeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [,

adjusted by the entry costs, *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%] [$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])]][and] [,][converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:***

[*where*:

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[***in the case of multiple Underlyings:***

[with respect to each Underlying, [the relevant Initial Level specified in **Table** [●], which is equal to] [***insert value:*** [●]][[[●]% of] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its [Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, in each case as determined by the Calculation Agent]] [, adjusted by the respective entry costs, *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%] [$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])]][and] [,][converted at the Initial FX Rate]][***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:*** provided that [the Initial Level of the Long Underlying will be determined in accordance with the definition of "Initial Level of the Long Underlying"][and][the Initial Level of the Short Underlying will be determined in accordance with the definition of "Initial Level of the Short Underlying"] [each] set out below in this subsection B.3].]

angepasst unter Berücksichtigung der Abschlusskosten, d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu] [[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][und] [,] [umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[***bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, der in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurde, einfügen, falls anwendbar:***

[*wobei:*

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[***bei mehreren Basiswerten:***

[in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **Tabelle** [●] jeweils angegebene Anfangskurs, der] [***Betrag einfügen:*** [●]][[[●]%] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [dem] [des] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts] des betreffenden Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenz-preis verwendet werden:*** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten, d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][und] [,][umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]][***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:*** wobei [der Anfangskurs des Basiswerts Long in Übereinstimmung mit der Definition von "Anfangskurs des Basiswerts Long"][und][der Anfangskurs des Basiswerts Short in Übereinstimmung mit der Definition von "Anfangskurs des Basiswerts Short"] ermittelt [wird][werden] wie nachfolgend in

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

[*where*:

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[With respect to each Underlying, its Initial Level shall be [between [●]% and [●]%][at least [●]%][at most [●]%] of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent] [, adjusted by the respective entry costs, *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%] [$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][and] [,][converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]]

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

[*where*:

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [***insert further or similar***

dieser Unterziffer B.3 [jeweils] angegeben].]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, die in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurden, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[Der Anfangskurs eines jeden Basiswerts [liegt zwischen [●]% und [●]%][beträgt mindestens [●]%][beträgt höchstens [●]%] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des betreffenden Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten, d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][und] [,][umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, die in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurden, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im

***provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]**

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[[●]][the average of the **[**Levels**]**[Commodity Reference Prices**]** **[**, adjusted by the entry costs, *i.e.* multiplied by (1 +**[**up to**]**[**[●]**%**]**[$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])**]** **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[Bond**]**[FX**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period **[**, as determined by the Calculation Agent**]**[and**]**[,**]**[converted at the Initial FX Rate**]**[, *i.e.* **[●]]**.**]]**

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

[*where*:

$\mathbf{w_{i,t}}$ is the weight of Component i in the Index on the relevant **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[Bond**]**[FX**]** **[**Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.**]** **[*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, **[**the relevant Initial Level specified in **Table [●]**, which is equal to**]** **[*insert value:* [●]]**[the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**, adjusted by the respective entry costs, *i.e.* multiplied by (1 +**[**up to**]**[**[●]**%**]**[$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level **[**, adjusted by the respective entry costs, *i.e.* multiplied by (1 +**[**up

betreffenden Index bezeichnet.**]** **[*weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]][der Durchschnitt der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** **[**, angepasst unter Berücksichtigung der Abschlusskosten, d.h. multipliziert mit (1 + **[**bis zu**]**[**[●]**%**]**[$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**]**[Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]**[und**]**[,**]** **[**umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**[, *d.h.* **[●]]**.**]]**

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, der in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurde, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$\mathbf{w_{i,t}}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am betreffenden **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]**[Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.**]** **[*weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert, **[**der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfangskurs, der**]** **[*Betrag einfügen:* [●]]**[[dem]**[**der**]** Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** des betreffenden Basiswerts **[**, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten, d.h. multipliziert mit (1 + **[**bis zu**]**[**[●]**%**]**[$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl***

to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type:* [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:* [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or][an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Initial Fixing Period [,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]][*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:* provided that [the Initial Level of the Long Underlying will be determined in accordance with the definition of "Initial Level of the Long Underlying"][and][the Initial Level of the Short Underlying will be determined in accordance with the definition of "Initial Level of the Short Underlying"] [each] set out below in this subsection B.3].]]

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

[*where*:

$\mathbf{w}_{i,t}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the relevant [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a*

der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: des Referenzstandes [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten, d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder] [eines Index] [,] [oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)])][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[,wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]][*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:* wobei [der Anfangskurs des Basiswerts Long in Übereinstimmung mit der Definition von "Anfangskurs des Basiswerts Long"][und][der Anfangskurs des Basiswerts Short in Übereinstimmung mit der Definition von "Anfangskurs des Basiswerts Short"] ermittelt [wird][werden] wie nachfolgend in dieser Unterziffer B.3 [jeweils] angegeben].]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, die in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurden, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei*:

$\mathbf{w}_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-][Anleihen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse*

***supplement*]]**

[*for Complex Products with a Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[[*insert value:* [●]][●]% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**average of the lowest and highest**]** out of all the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** **[**, adjusted by the respective entry costs, *i.e.* multiplied by (1 +**[**up to**][[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$**])]** observed **[**at the Valuation Time**]** on **[**each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][**the **[*enter relevant ordinal number:* [●]]** calendar day of each month**]** during the Lookback Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**and**][**,**][** converted at the Initial FX Rate**].]]**

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

[*where*:

$\mathbf{w_{i,t}}$ is the weight of Component i in the Index on the relevant **[**Exchange**]** **[**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day during the Lookback Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.**]** **[*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* [**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price is used:* Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** **[**, adjusted by the respective entry costs, *i.e.* multiplied by (1 +**[**up to**][[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$**])]** observed **[**at the Valuation Time**][**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's

***gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[*Betrag einfügen:* [●]][●]% des**]** **[**niedrigsten**][**höchsten**]** **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**Durchschnitt des niedrigsten und höchsten**]** aller **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][**dem **[**betreffenden **[*massgebliche Ordinalzahl einfügen:* [●]]** Kalendertag jedes Monats**]** während des Lookbackzeitraums beobachteter **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**]** **[**, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten, d.h. multipliziert mit (1 + **[**bis zu**][[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$**])]** **[** wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]** **[**und**][**,**]** **[** umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]]**

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, der in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurde, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$\mathbf{w_{i,t}}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am betreffenden **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** **[**Anleihen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Lookbackzeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.**]** **[*weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[[[●]**% des**]** **[**niedrigsten**][**höchsten**][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* Referenzstandes**]** dieses Basiswerts aus all seinen **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist)**]** **[**an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [**Börsen-

Level, the Valuation Time)] on [each [*in the case of multiple Underlyings of the same type:* [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:* [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or][an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]][or][a Bond [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]]] [the [*enter relevant ordinal number:* [●]] calendar day of each month] during the Lookback Period[,as determined by the Calculation Agent][and][,][converted at the Initial FX Rate]].]]] [●]

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

[*where*:

$\mathbf{w_{i,t}}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the relevant [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Lookback Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

[Strike [*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[*insert value:* [●]][[[●]% of] [the Initial Level] [the [Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][,

][Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder] [eines Index] [,] [oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds)] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)])][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]]] [dem [betreffenden [*massgebliche Ordinalzahl einfügen:* [●]] Kalendertag jedes Monats] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][Referenzständen] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten, d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])][und] [,][wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].]]] [●]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, die in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurden, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei*:

$\mathbf{w_{i,t}}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Anleihen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]

[Referenzkurs [*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]%] [des][der] [Anfangskurs[es]] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der

converted at the Initial FX Rate**][**, *i.e.* **[●]].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of **[**the Initial Level**][**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or, in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is <u>not</u> linked to the Initial Basket Level:*

[with respect to each Underlying, **[**the relevant Strike specified in **Table [●]**, which is equal to**]** **[*insert value:* [●]][[[●]**% of**]** **[**its Initial Level**][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[With respect to each Underlying, its Strike shall be **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of **[**its Initial Level**][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**,converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**, *d.h.* **[●]].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**]** **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der**]** **[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]**%**]** **[**des**][**dem**]** **[**Anfangskurs**[**es**]** des betreffenden Basiswerts**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs,**]** **[**entspricht**]].]**

[Der Referenzkurs eines jeden Basiswerts **[**liegt zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**beträgt mindestens **[●]**%**][**beträgt höchstens **[●]**%**]** **[**des Anfangskurses des betreffenden Basiswerts**]** **[[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:

[*Alternative 1:* [*insert value:* [●]][[[●]% of**]** the Initial Basket Level.**]**

[*Alternative 2:* [Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the Initial Basket Level. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[*insert value:* [●]][the average of the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period **[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**][**, *i.e.* **[●]]**.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or, in the case of a Basket of Underlying, but a Strike that is not linked to the Initial Basket Level:*

with respect to each Underlying, **[**the relevant Strike specified in **Table [●]**, which is equal to**]** **[*insert value:* [●]]**[the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[**in the case of multiple Underlyings of the same type: **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:* [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **]** **[**an ETF Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**]** **[** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])[**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period **[**,as determined by the

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[*Alternative 1:* [*Betrag einfügen:* [●]][[[●]%] **[**des**]** **[**der**]** Anfängliche**[**n**]** Korbkurs**[**es**]**.**]**

[*Alternative 2:* [Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des Anfänglichen Korbkurses. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]][der Durchschnitt der **[**Kurse**]** **[**Rohstoff-referenzpreise**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums **[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**, *d.h.* **[●]]**.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem nicht an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

in Bezug auf jeden Basiswert, **[**der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der**]** **[*Betrag einfügen:* [●]]**[[dem]**[**der**]** Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder **]** **[**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]**)**][**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]]** **[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines

Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:*

[*insert value:* [●]][[[●]% of]the Initial Basket Level].]]

[*for Complex Products with a Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[[[●]% of]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price] out of all the [Levels][Commodity Reference Prices] observed [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate].]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is not linked to the Initial Basket Level:*

with respect to each Underlying [[[●]% of]the [lowest][highest] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* [Level] [Commodity Reference Price]][*if both Level and Commodity Reference Price is used:* Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time][(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type:* [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:* [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]][or][a Bond [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Lookback Period[,as determined by the

Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums [, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]][,], [entspricht].]

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]% des] Anfänglichen Korbkurses].]]

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[[●]% des] [niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] aller [zum Bewertungszeitpunkt] [an jedem [Börsen-] [Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter [Kurse] [Rohstoff-referenzpreise][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem nicht an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

in Bezug auf jeden Basiswert [[[●]% des] [niedrigsten][höchsten][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines ETF-Anteils][,][oder] [eines Index] [,] [oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds)] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)])][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Lookbackzeitraums[,

Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:*

[*insert value:* [●]][[[●]% of **]**the Initial Basket Level**].]]]**

[Initial FX Rate

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies)**[**, *i.e.* **[●]].]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying**[**, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is**]** the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period, which is

beobachteten **[**Kursen**][**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]].]**

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]% des**]** Anfänglichen Korbkurses**].]]]**

[Anfänglicher Devisenkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt)**[**, *d.h.* **[●]].]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der **[**in **Tabelle [●]** jeweils angegebene**]** Anfängliche Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**] [**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs handelt, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen

determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies)**[**, *i.e.* **[●]]**.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, **[**the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is**]** the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of such Underlying**][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of such Underlying**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type:***
[Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **]** **[**an ETF Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]]** **][** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]**

[*for Complex Products with a Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the

Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt)**[**, *d.h.* **[●]]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der **[**in **Tabelle [●]** jeweils angegebene**]** Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** den Referenzstand des betreffenden Basiswerts**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder **]** **[**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berech-nungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte(oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den

[Level][Commodity Reference Price] that is [equal to][used to determine] the [Initial Level][Strike], which spot rate is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the [Level][Commodity Reference Price] of such Underlying that is [equal to][used to determine] the [Initial Level][Strike] of such Underlying, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]

Level

[*in the case of one Underlying:*

the [Share Price][ETF Share Price][Index Level][Relevant Commodity Price][FX Rate][Fund 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 any ETF Share, the ETF Share Price of such ETF Share][with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][with respect to each FX Rate, such FX Rate][with respect to each Fund, the Fund 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].]

[Kurs][Rohstoffreferenzpreis] ermittelt, herrschende Kassakurs, der [[dem [Anfangskurs][Referenzkurs] [entspricht]][zur Ermittlung des [Anfangskurses][Referenzkurses] verwendet wird]], und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts ermittelt, herrschende Kassakurs, der [[dem [Anfangskurs][Referenzkurs] dieses Basiswerts entspricht][zur Ermittlung des [Anfangskurses][Referenzkurses] dieses Basiswerts verwendet wird]], und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]

Kurs

[*bei nur einem Basiswert:*

der [Aktienkurs] [ETF-Anteilspreis] [Indexstand] [Massgebliche Rohstoffpreis] [Devisenkurs] [Fondsanteilspreis] [Anleihekurs][Massgebliche Zinssatz] [Massgebliche Referenzsatz].]

[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*

[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs] [in Bezug auf einen ETF-Anteil dessen ETF-Anteilspreis][in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis][in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs][in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis][in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs] [in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz][in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz].]

[*in the case of multiple Underlyings of different types:*

[*one Share:* with respect to the Share, the Share Price**][*multiple Shares:*** with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**, and**][,] [*one ETF Share*:** with respect to the ETF Share, the ETF Share Price**][*multiple ETF Shares*:** with respect to any ETF Share, the ETF Share Price of such ETF Share**] [**, and**][,] [*one Index:*** with respect to the Index, the Index Level**][*multiple Indices:*** with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**, and**][,][*one Commodity:*** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price**] [*multiple Commodities:*** with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**, and**][,][*one FX Rate:*** with respect to the FX Rate, the FX Rate**][*multiple FX Rates:*** with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**, and**][,][*one Fund:*** with respect to the Fund, the Fund Interest Price**][*multiple Funds:*** with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund**][**, and**][*one Bond:*** with respect to the Bond, the Bond Price**][*multiple Bonds:*** with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**] [**, and**][,][*one Interest Rate:*** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate**][*multiple Interest Rates:*** with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**and**][*one Reference Rate:*** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate**][*multiple Reference Rates:*** with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**

[*in the case of All Time High Certificates, insert:* Highest Level

[the highest **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** out of all the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** observed at **[**the Valuation Time**] [**any time (observed continuously)**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the period from and **[**including**][**excluding**][●]** to and including **[●] [**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price:* Reference Level

with respect to each Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in **Table [●].]**

[Final Fixing Period

[*in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:*

[*bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:*

[*eine Aktie:* in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs**][*mehrere Aktien:*** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][** und **][,] [*ein ETF-Anteil:*** in Bezug auf einen ETF-Anteil dessen ETF-Anteilspreis**][*mehrere ETF-Anteile:*** in Bezug auf jeden ETF-Anteil dessen ETF-Anteilspreis**] [**, und**][,] [*ein Index:*** in Bezug auf den Index dessen Indexstand**][*mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][** und **][,][*ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**] [*mehrere Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][** und **][,][*ein Devisenkurs:*** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][*mehrere Devisenkurse:*** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisen-kurs**][** und **][,][*ein Fonds:*** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis**] [*mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**] [** und **][,][*eine Anleihe:*** in Bezug auf die Anleihe deren Anleihekurs**] [*mehrere Anleihen:*** in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**] [**und**][,] [*ein Zinssatz:*** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][*mehrere Zinssätze:*** in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**] [**und**] [*ein Referenzsatz:*** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze:*** in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz**].]**

[*bei Höchststand-Zertifikaten einfügen:* Höchstkurs

[der höchste **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** aller **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Zeitraums vom **[●][**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** (einschliesslich) beobachteter **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]**

[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoff-referenzpreis verwendet werden:* Referenzstand

in Bezug auf jeden Basiswert, entweder der jeweilige Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, wie in **Tabelle [●]** angegeben.**]**

[Finaler Festlegungszeitraum

[*bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikate sind:*

[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period:

from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the Final Level **[**of each Underlying**]** is determined.**]**

[in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period:

with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in **Table [●]**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.**]]**

[in the case of Open-End Tracker Certificates:

[in the case of one Underlying:

with respect to any Complex Product, from and including the date that is **[●]** to and including the date that is **[●]** **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[Bond**]**[FX**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Days **[**prior to the applicable Final Redemption Date**]**[after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the period during which the Final Level is determined.**]**

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying and any Complex Product, from and including the date that is **[●]** to and including the date that is **[●]** **[**Exchange Business Days (in the case of **[**a Share**]**[, **]**[or **]**[an ETF Share**]** **[**, **]**[or **]** **[**an Index**]**[,**]**[or **]**[a Fund**]**[that is listed on an Exchange**]]** **[** or **]**[a Bond**]**[that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **]**[or **]**[Commodity Business Days (in the case of a Commodity)**]**[, **]**[or **]**[Fund Business Days (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **]**[or **]**[Bond Business Days (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[** or **]**[FX Business Days (in the case of an FX Rate)**]**[, **]**[or **]** **[**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**]**[or **]**[Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]** **[**prior to the applicable Final Redemption Date**]**[after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.**]]]**

[Final Fixing Date

[in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:

[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same

[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:

vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]**

[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**

[bei Open-End-Tracker-Zertifikaten:

[bei nur einem Basiswert:

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt vom **[●]**. bis zum **[●]**. **[**Börsen-**]**[Rohstoff-**]**[Fonds-**]**[Anleihen-**]**[Devisen-**]**[Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag (jeweils einschliesslich) **[**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**]**[nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]**; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs ermittelt.**]**

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert und jedes Komplexe Produkt vom **[●]**. bis zum **[●]**. **[**Börsengeschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**]**[, **]**[oder **]**[eines ETF-Anteils**]** **[**, **]**[oder **]**[eines Index**]**[,**]**[oder **]**[eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **[** oder **]**[einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **]**[oder **]**[Rohstoffgeschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**]**[, **]**[oder **]**[Fondsgeschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **]**[oder **]**[Anleihengeschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **]**[oder **]**[Devisengeschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]**[, **]**[oder **]**[Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**]**[oder **]**[Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]** (jeweils einschliesslich) **[**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**]**[nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]]**; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]]**

[Finaler Festlegungstag

[bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikate sind:

[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen

Final Fixing Date:

[[●]][the last day of the Final Fixing Period, *i.e.* **[●]]**, being the date on which the Final Level**[**, **][** and **][**the Final FX Rate**][** and **][**the Ratio**]** will be fixed.**]**

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date:*

with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which the Final Level**[**, **][** and **][**the Final FX Rate**][** and **][**the Ratio**]** of such Underlying will be fixed.**]]**

[*in the case of Open-End Tracker Certificates:*

[*in the case of one Underlying:*

with respect to any Complex Product, **[**the last day of the relevant Final Fixing Period**][**the date that is **[●] [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Days **[**prior to the applicable Final Redemption Date**][**after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the date on which the Final Level**[** and **][**the Final FX Rate**]** will be fixed.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying and any Complex Product, **[**the last day of the Final Fixing Period**][**the date that is **[●] [**Exchange Business Days (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **] [**an ETF Share**] [**, **][** or **] [**an Index**][**,**][** or **][**a Fund**][**that is listed on an Exchange**]] [** or **][**a Bond**][**that is listed on an Exchange**]))] [**, **][** or **][**Commodity Business Days (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Days (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**]))] [**, **][** or **][**Bond Business Days (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**]))][**,**] [** or **][**FX Business Days (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]] [**prior to the applicable Final Redemption Date**][**after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the date on which the Final Level**][** and **][**the Final FX Rate**]** of such Underlying will be fixed.**]]**

Festlegungstag:

[[●]][der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, *d.h.* **[●]]**; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[**, **][** und **][**der Finale Devisenkurs**][**und**][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[**, **][** und **][**der Finale Devisenkurs**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt.**]]**

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten:*

[*bei nur einem Basiswert:*

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt **[**der letzte Tag des jeweiligen Finalen Festlegungszeitraums**][**der **[●]**. **[**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**][**Devisen-**] [**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag **[**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**] [**nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]**; an diesem Tag **[**wird**] [**werden**]** der Schlusskurs**[** und **][**der Finale Devisenkurs**]** festgelegt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert und jedes Komplexe Produkt **[**der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums**][**der **[●]**. **[**Börsengeschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **] [**eines ETF-Anteils**] [**, **][** oder **] [**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])] [** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoffgeschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fondsgeschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [**, **][** oder **][**Anleihengeschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**][**,**] [** oder **][**Devisengeschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**] [**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**] [**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**][**nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]**; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[** und **][**der Finale Devisenkurs**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt.**]]**

Final Level

[*for Complex Products without a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[*insert value:*[●]] **[[[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**]** **[**, adjusted for any Dividend Reinvestment in the Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date**][**and**][**,**][**adjusted by the exit costs, *i.e.* multiplied by (1 – **[**up to**][[●]**%**][** $\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCost_i$)**]][**and**][**, **][**adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$**][**and**][**,**][**converted at the Final FX Rate**].]]**

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

[*where:*

$w_{i,final}$ is the weight of Component i in the Index on the Final Fixing Date;

$TransactionCost_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date; and

Adjustment Fee is **[●]**%.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, **[*insert value:* [●]][[[●]**% of**][*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Final Fixing Date**[**,as determined by the Calculation

Schlusskurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]] **[[[●]**%**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoff-referenzpreis**[**es**]]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]** **[**, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag**][**und**][**,**][**angepasst unter Berücksichtigung der Exitkosten, d.h. multipliziert mit (1 – **[**bis zu**][[●]**%**][** $\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCost_i$)**]][**und**][**, **][**angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$**][**und**][**,**]** **[** umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]]**

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, der in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurde, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,final}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Finalen Festlegungstag bezeichnet;

$TransactionCost_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] **[*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag ist; und

Adjustment Fee bezeichnet **[●]**%.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]**%**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeit-

Agent] [, adjusted for any Dividend Reinvestment in such Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date][and][,][adjusted by the respective exit costs, *i.e.* multiplied by (1 –[up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCosts_i$])]] [and][,] [adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$] [and][,] [converted at the Final FX Rate] [***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:*** provided that [the Final Level of the Long Underlying will be determined in accordance with the definition of "Final Level of the Long Underlying"][and][the Final Level of the Short Underlying will be determined in accordance with the definition of "Final Level of the Short Underlying"] [each] set out below in this subsection B.3].]]

[***in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:***

[*where:*

$w_{i,final}$ is the weight of Component i in the Index on the Final Fixing Date;

$TransactionCost_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components I in the relevant Index.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date; and

Adjustment Fee is [●]%.]

[***for Complex Products with a Final Fixing Period:***

[***in the case of one Underlying:***

[***insert value:*** [●]] [the average of the [Levels][Commodity

punkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] am Finalen Fest-legungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]] [, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][,][angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten, d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCost_i$])]] [und][,][angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$][und][,] [umgerechnet zum Finalen Devisenkurs][***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:*** wobei [der Schlusskurs des Basiswerts Long in Übereinstimmung mit der Definition von "Schlusskurs des Basiswerts Long"][und][der Schlusskurs des Basiswerts Short in Übereinstimmung mit der Definition von "Schlusskurs des Basiswerts Short"] ermittelt [wird][werden] wie nachfolgend in dieser Unterziffer B.3 [jeweils] angegeben].]]

[***bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, die in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurden, einfügen, falls anwendbar:***

[*wobei:*

$w_{i,final}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Finalen Festlegungstag bezeichnet;

$TransactionCost_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag ist; und

Adjustment Fee bezeichnet [●]%.]

[***bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[***Betrag einfügen:*** [●]] [der Durchschnitt der [Kurse]

Reference Prices] [, adjusted for any Dividend Reinvestment in the Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date][and][,][adjusted by the exit costs, *i.e.* multiplied by (1 – [up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCosts_i$])] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent] [and][,] [adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$] [and][,] [converted at the Final FX Rate].]

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

[*where:*

$w_{i,t}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the relevant [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date; and the

Adjustment Fee is [●]%.]

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, [*insert value:* [●]][the average of [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* its [Levels] [Commodity Reference Prices] [, adjusted for any Dividend Reinvestment in such Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date][and][, adjusted by the respective exit costs, *i.e.* multiplied by (1 -[up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCosts_i$])

[Rohstoffreferenzpreise] [, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][,][angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten, d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [und][,][angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$][und][,] [umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, der in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurde, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag ist; und

Adjustment Fee bezeichnet [●]%.]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert [*Betrag einfügen:* [●]][der Durchschnitt [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des betreffenden Basiswerts [, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][,][angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten,

]] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** its Reference Levels [, adjusted for any Dividend Reinvestment in such Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date][and][, adjusted by the respective exit costs, *i.e.* multiplied by (1 -[up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCosts_i$])]] [(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time)]] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type:*** [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or] [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent] [and][,][adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][●]}}$][and][,] [converted at the Final FX Rate]] [***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:*** provided that [the Final Level of the Long Underlying will be determined in accordance with the definition of "Final Level of the Long Underlying"][and][the Final Level of the Short Underlying will be determined in accordance with the definition of "Final Level of the Short Underlying"] [each] set out below in this subsection B.3].]]

[***in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:***

[*where:*

$w_{i,t}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the relevant [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period;

d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])]] [zum Bewertungszeitpunkt] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstände des betreffenden Basiswerts [, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][,][angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten, d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCost_i$])]] [(zum Bewertungszeitpunkt, falls der Referenzstand des betreffenden Basiswerts der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder] [eines Index][,][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)] [,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [und][,] [angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][●]}}$][und][,] [umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]] [***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:*** wobei [der Schlusskurs des Basiswerts Long in Übereinstimmung mit der Definition von "Schlusskurs des Basiswerts Long"][und][der Schlusskurs des Basiswerts Short in Übereinstimmung mit der Definition von "Schlusskurs des Basiswerts Short"] ermittelt [wird][werden] wie nachfolgend in dieser Unterziffer B.3 [jeweils] angegeben].]]

[***bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, die in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurden, einfügen, falls anwendbar:***

[*wobei:*

$w_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components I in the relevant Index.**]** **[*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to proprietary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]**

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date; and the

Adjustment Fee is **[●]**%.**]**

[Dividend Reinvestment

the sum of any net dividends or other distributions paid with respect to the **[**relevant**]** Underlying (after deduction of any applicable withholding taxes and transaction costs), **[**that are received by the Issuer in its capacity as holder of the **[**relevant**]** Underlying**][**that would be received by an investor holding the **[**relevant**]** Underlying domiciled in the same jurisdiction as the Calculation Agent**]**, shall be reinvested in **[**the**][**such**]** Underlying on the relevant Dividend Reinvestment Date during the Dividend Reinvestment Period.

Dividend Reinvestment Date

the respective ex-dividend date of any Underlying, being the date(s) on which any Dividend Reinvestment shall be made.

Dividend Reinvestment Period

from (and **[**including**][**excluding**]**) the Initial Fixing Date to (**[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]**) the Final Fixing Date.**]**

[Final FX Rate

[*for Complex Products without a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

TransactionCost$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.**]** **[*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag ist; und

Adjustment Fee bezeichnet **[●]**%.**]**

[Wiederanlage von Ausschüttungen

Die Summe jeglicher Nettodividenden und anderer Ausschüttungen, die in Bezug auf den **[**betreffenden**]** Basiswert (nach Abzug anwendbarer Quellensteuern und Transaktionskosten) gezahlt werden **[**und vom Emittenten in seiner Eingeschaft als Inhaber des **[**betreffenden**]** Basiswerts vereinnahmt werden,**][**und von einem Anleger, der den **[**betreffenden**]** Basiswert hält und seinen Wohnssitz in derselben Jurisdiktion wie die Berechnungsstelle hat, vereinnahmt würden,**]** werden in **[**den**][**diesen**]** Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag während des Ausschüttungs-Wiederanlagezeitraums investiert.

Ausschüttungs-Wiederanlagetag

Der jeweilige Ex-Dividenden-Tag jedes Basiswert; an diesem Tag bzw. diesen Tagen erfolgt bzw. erfolgen die Wiederanlage von Ausschüttungen.

Ausschüttungs-Wiederanlagezeitraum

Vom (und **[**einschliesslich**][**ausschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (und **[**einschliesslich**][**ausschliesslich**]**) Finalen Festlegungstag.**]**

[Finaler Devisenkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*For Complex Products with a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of such Underlying**][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of such Underlying**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type:*** **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day**]** **[*in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **]** **[**an ETF Share**][**, **][** or **]** **[**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]]**)**]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**]**)**]** **[**, **][** or

zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basis-werts**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand des betreffenden Basiswerts an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**]**)**]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**]**)**]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines

][Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **] [**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**

[Valuation Time

[*in the case of one Underlying:*

[[●] CET**][[●]]** **[**the Scheduled Closing Time**][**the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level.**]** **[**the time with reference to which the Index Calculation Agent calculates the closing Index Level.**]**

[*in case of an intraday fixing, insert:* For all determinations made **[**by the Calculation Agent**]** on the **[**Initial Fixing Date**][*insert other date:* [●]]**, **[[●]** CET**][[●]],** and for all other determinations **[[●]** CET**][[●]][**the Scheduled Closing Time**][**the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level**].]]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

[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**]].]]]**

**[*in the case of Accumulator Notes, insert definitions "Spot*

Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]** **[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**

[Bewertungszeitpunkt

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] MEZ**][[●]]** **[**der Planmässige Handelsschluss**][**der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index- Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet.**]** **[**der Zeitpunkt, auf Basis dessen die Index-Berechnungsstelle den Schlussstand des Indexstands berechnet.**]**

[*bei einer intraday Feststellung einfügen:* Für alle Feststellungen die **[**von der Berechnungsstelle**]** am **[**Anfänglichen Festlegungstag**][*anderen Tag einfügen:* [●]]** gemacht werden**, [[●]** MEZ**][[●]],** und für alle anderen Feststellungen **[[●]** MEZ**][[●]]** **[**der Planmässige Handelsschluss**][**der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index- Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet**].]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

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 berechnet**]].]]]**

[*bei Accumulator Notes, die Definitionen "Festgelegter*

Fixing Rate" through "Observation Period End Date", as applicable:

Spot Fixing Rate	The **[**bid**]**[mid**]**[ask**]** level of the FX Rate as published on **[[●]]** at **[[●]]** on each Fixing Business Day.
Fixing Business Day	**[[**an**]**[a**]** **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[FX**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day **[**within the Trading Period**]**[, commencing at **[●]** on such **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]**[FX**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day and ending at **[●]** on the immediately following **[**Exchange**]**[Commodity**]** **[**Fund**]**[FX**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day**]**.**]** **[**Any week day on which Spot Fixing Rates are published at or around 4 p.m. London time by the WM Company / Reuters Currency Services (**"WMR Business Days"**) as indicated on http://www.wmcompany.com.**]** **[**Any day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system settles payments.**]]**
[Trading Period	the period when global foreign exchange spot markets are open for trading, and for purposes of these Terms and Conditions shall be deemed to be open continuously from **[●]** to **[●]**.**]**
Observation Period	The period from **[**and**]**[but**]** **[**including**]**[excluding**]** **[**the Observation Period Start Date**]** **[●]** until **[**and**]**[but**]** **[**including**]**[excluding**]** the **[**Observation Period End Date**]** **[●]**.
[Observation Period Start Date	**[[●]]]**
[Observation Period End Date	**[[●]]]**

[*in the case of Complex Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Weight", as applicable:*

[Basket Level	**[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* [*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** with respect to **[**any**]**[the**]** Basket **[**1**]**[2**]]** **[**at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in **[**such**]**[the**]** Basket**]**) of (a) the ratio of the **[**Level**]**[Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in **[**such**]**[the**]** Basket**]** **[**at the Valuation Time (*t*)**]**[at such time (*t*)**]** on such day **[**(*t*)**]**, divided by such Underlying's

Spotkurs" bis "Enddatum des Beobachtungszeitraums" einfügen, wie jeweils anwendbar:

Festgelegter Spotkurs	Der **[**Geldkurs**]**[Mittelkurs**]**[Briefkurs**]** des Devisenkurses wie er um **[[●]]** an jedem Festlegungs-Geschäftstag auf **[[●]]** veröffentlicht wird.
Festlegungs-Geschäftstag	ein **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]**[Devisen-**]**[Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag **[**innerhalb des Handelszeitraums**]**[, beginnend um **[●]** an dem betreffenden **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]**[Devisen-**]**[Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag und endend um **[●]** an dem unmittelbar nachfolgenden **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]**[Devisen-**]**[Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag.**]** **[**Jeder Wochentag, an dem der Festgelegte Spotkurs um oder gegen 16.00 Uhr Londoner Zeit von der WM Company / Reuters Currency Services (**"WMR Geschäftstage"**) veröffentlicht wird, wie auf http://www.wmcompany.com angegeben.**]** **[**Jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) System Zahlungen abwickelt.**]]**
[Handelszeitraum	der Zeitraum, in dem die globalen Devisenkassamärkte für den Handel geöffnet sind; für Zwecke dieser Emissionsbedingungen gelten sie von **[●]** bis **[●]** als fortlaufend geöffnet.**]**
Beobachtungs-zeitraum	der Zeitraum vom **[**Starttag des Beobachtungszeitraums**]** **[●]** **[**(einschliesslich)**]**[(ausschliesslich)**]** bis zum **[**Endtag des Beobachtungszeitraums**]** **[●]** **[**(einschliesslich)**]**[(ausschliesslich)**]**.
[Starttag des Beobachtungszeitraums	**[[●]]]**
[Endtag des Beobachtungszeitraums	**[[●]]]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[Korbkurs	**[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in Bezug auf **[**einen**]**[den**]** Korb **[**1**]**[2**]]** **[**zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem **[**Kurs**]**[Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb

[Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

enthaltenen] Basiswerts (*i*) [zum Bewertungszeitpunkt (*t*)][zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem betreffenden Tag [(*t*)], dividiert durch den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts (*i*), *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i \ / \ \sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings [***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in the [relevant] Basket [1][2]].]

[***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** [***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** with respect to [any][the] Basket [1][2]] [at any time (*t*)] on any day [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) [***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in [such][the] Basket]) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (*i*) [***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in [such][the] Basket] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time (*t*)][at such time (*t*)])] on such day [(*t*)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

wobei:

n = die Gesamtzahl der [***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem [jeweiligen] Korb [1][2]enthaltenen] Basiswerte.]

[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** [***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in Bezug auf [einen][den] Korb [1][2]] [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)] an einem beliebigen Tag [(*t*)] die Summe der für jeden [***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand des betreffenden [***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (*i*) [([zum Bewertungszeitpunkt (*t*)][zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an dem betreffenden Tag [(*t*)], dividiert durch den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i \ / \ \sum_{i=1}^{n} \frac{Referenzstand_i^t}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings [***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in the [relevant] Basket [1][2]].]]

[Basket Level ***(for inverse performance)***

[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** [at any time (*t*)] on any day [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the [Initial Level][Strike] of each Underlying (*i*) divided by such Underlying's [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time (*t*)][at such time (*t*)] on such day [(*t*)], and (b) such Underlying's Weight (*i*), *i.e.*:

wobei:

n = die Gesamtzahl der [***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem [jeweiligen] Korb [1][2] enthaltenen] Basiswerte.]]

[Korbkurs ***(für gegenläufige Wertentwicklung)***

[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)] an einem beliebigen Tag [(*t*)] die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem [Anfangskurs] [Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts (*i*), dividiert durch den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt (*t*)][zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem betreffenden Tag [(*t*)], und (b) der Gewichtung des betreffenden

Basiswerts (*i*), *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]} \times Weight_i \ / \ \sum_{i=1}^{n} \frac{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]}{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used:* [at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the **[**Initial Level**][**Strike**]** of each Underlying (*i*) divided by such Underlying's Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**])]** on such day **[**(*t*)**]**, and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts (*i*), dividiert durch den Referenzstand des betreffenden Basiswerts **[([**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]**, und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{Reference\ Level_i^t} \times Weight_i \ / \ \sum_{i=1}^{n} \frac{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]}{Referenzstand_i^t} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]]**

Initial Basket Level

[*in the case of Complex Products without a Lookback Period (other than Complex linked to the Underlying Spread):* the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.* 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.**]**

[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread without a Lookback Period:* with respect to **[**any**][**the**]** Basket **[**1**][**2**]**, the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.* 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket **[**1**][**2**]**.**]**

[*in the case of Complex Products with a Lookback Period:*

[*option 1:* the **[**highest**][**lowest**]** Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[*in the case of Underlyings of the same type:*** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of Underlyings of two or more types:*** day that is **[**an Exchange Business Day**][**, **][** and **][**a Commodity Business Day**][**, **][** and **][**a Fund Business Day**][**, **][** and **][**a Bond Business Day**][**, **][** and **][**an FX Business Day**][**, **][** and **][**an Interest Rate Business Day**][** and **][**a Reference Rate Business Day**]]** during the Lookback Period, which is based on each

Anfänglicher Korbkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Lookbackzeitraum (ausser bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, *d.h.* 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.**]**

[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ohne Lookbackzeitraum:* in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb **[**1**][**2**]**, der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, *d.h.* 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts, der in **[**diesem**][**dem**]** Korb **[**1**][**2**]** enthalten ist, basiert.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Lookbackzeitraum:*

[*Option 1:* der **[**höchste**][**niedrigste**]** Korbkurs aller an jedem **[*bei gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** Tag, der **[**ein Börsen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Rohstoff-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Fonds-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Anleihen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Devisen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Zinssatz-Geschäftstag**][** und **][**ein Referenzsatz-Geschäftstag**]** ist,**]** während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[*wenn entweder nur der Kurs oder***

Underlying's **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant day during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**]**.**]**

[*option 2:* the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.* 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying (*i.e.* **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**]**[highest**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]**[Reference Levels**]** observed during the Lookback Period).**]]**

[*in the case of Alll Time High Certificates, insert:* *Highest Basket Level*

[the highest Basket Level out of all the Basket Levels observed at the Valuation Time on each **[*in the case of Underlyings of the same type:*** **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[Bond**]**[FX**]** **[**Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day**]**[***in the case of Underlyings of two or more types:*** day that is **[**an Exchange Business Day**]**[, **]**[and **]**[a Commodity Business Day**]**[, **]**[and **]**[a Fund Business Day**]**[, **]**[and **]**[a Bond Business Day**]**[, **]**[and **]**[an FX Business Day**]**[, **]**[and **]**[an Interest Rate Business Day**]**[and **]**[a Reference Rate Business Day**]]** during the period from **[**and**]**[but**]** **[**including**]**[excluding**]**[●**]** to **[**and**]**[but**]** **[**including**]**[excluding**]** **[●]**, **[**,as determined by the Calculation Agent**]**.**]**

Final Basket Level

[*in case of Complex Products other than Complex Products linked to the Underlying Spread:* the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.**]**

[*in case of Complex Products linked to the Underlying Spread:* with respect to **[**any**]**[the**]** Basket **[**1**]**[2**]**, the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying contained in **[**such**]**[the**]** Basket **[**1**]**[2**]**.**]**

Weight

with respect to each Underlying**[*in case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in **[**the**]**[any**]** Basket **[**1**]**[2**]]**, **[**the relevant Weight specified in **Table [●]]**[**●**]**.**]**

[*in the case of Complex Products with a Barrier, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)",*

nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: dem **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** dem Referenzstand jedes Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)**]]** an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert **[**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt**]**.**]**

[*Option 2:* der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d.h. **[[●]**%**]** des **[**niedrigsten**]**[höchsten**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstands**]** dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten **[**Kursen**]** **[**Rohstoffreferenzpreisen**]**[Referenzständen**]** dieses Basiswerts).**]]**

[*bei Höchststand-Zertifikaten einfügen:* Höchstkurs des Korbs

[der höchste Korbkurs aller zum Bewertungszeitpunkt an jedem **[*bei gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]**[Rohstoff-**]**[Fonds-**]**[Anleihen-**]**[Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]**[Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** Tag, der **[**ein Börsen-Geschäftstag**]**[, **]**[und **]**[ein Rohstoff-Geschäftstag**]**[, **]**[und **]**[ein Fonds-Geschäftstag**]**[, **]**[und **]**[ein Anleihen-Geschäftstag**]**[, **]**[und **]**[ein Devisen-Geschäftstag**]**[, **]**[und **]**[ein Zinssatz-Geschäftstag**]**[und **]**[ein Referenzsatz-Geschäftstag**]** ist,**]** während des Zeitraums vom **[●]**[(einschliesslich)**]**[(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(einschliesslich)**]**[(ausschliesslich)**]** beobachteter Korbkurse, **[**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt**]**.**]**

Finaler Korbkurs

[*bei Komplexen Produkten ausser bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.**]**

[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* in Bezug auf **[**einen**]**[den**]** Korb **[**1**]**[2**]**, der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts, der in **[**diesem**]**[dem**]** Korb **[**1**]**[2**]** enthalten ist, basiert.**]**

Gewichtung

in Bezug auf jeden**[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in **[**einem**]**[dem**]** Korb **[**1**]**[2**]** enthaltenen**]** Basiswert, **[**die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Gewichtung**]**[**●**]**.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Barriere die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume"*

as applicable:

Barrier

[*in the case of one Underlying:*

[[●]] [[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.* **[●]].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, **[**the relevant Barrier specified in **Table [●]**, being**] [●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Barrier Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** the Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

if **[*if either only Level or Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's

einfügen, wie jeweils anwendbar:

Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]] [[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, *d.h.* **[●]].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangs-kurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Barriere, also**] [●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]%][**höchstens **[●]%]** seines **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]%][**Höchstens **[●]%]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berech-nungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungs-zeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet][oder** dieser **entspricht]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes] [eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts

Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** its Barrier**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** the Barrier.**]]**

[*in the case of Accumulator Notes:*

if the Level at any time (observed continuously within each Trading Period) during the Observation Period **is [at or][above][below]** the Barrier.**]**

[Barrier Observation Dates

[each **[**day**][** during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period,**][**from **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]]** **[*in the case of multiple Underlyings of the same type:*** **[**which is a**[**n**]]** **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** **[**which is a**[**n**]]** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **]** **[**an ETF Share**][**, **][** or **]** **[**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** **[**for **all** Underlyings**]** **[**for **at least one** Underlying**]** **[**during the Barrier Observation Period(s)**]]** **[[●]**, **[●]**, **[..]]**, being the dates on which **[*in the case of one Underlying:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred**].]**

[(([zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**.**]**

[*bei Accumulator Notes:*

Wenn der Kurs zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet innerhalb jedes Handelszeitraums) während des Beobachtungszeitraums die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**.**]**

[Barriere-Beobacht-ungstage

[jeder **[**Tag**][** während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachungtszeitraums,**][**vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich) bis zum **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]]** **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**bei dem es sich um einen**]** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**bei dem es sich um einen**]** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **][** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisen-kurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** **[**für **alle** Basiswerte**]** **[**für **mindestens einen** Basiswert**]** **[**während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume**]][**handelt**][[●]**, **[●]**, **[..]]**; an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenz-preis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** eines jeden Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein

[Barrier Observation Period(s)	from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●] ***(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)***]]
[in the case of Complex Products with a Range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:	
Upper Barrier	[***in the case of one Underlying:*** [[●]% of the [Initial Level][Strike][, *i.e.* [●]].] [[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]] [***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** [with respect to each Underlying, the relevant Upper Barrier specified in **Table** [●], being] [●]% of its [Initial Level][Strike].] [With respect to each Underlying, [between [●]% and [●]%][at least [●]%][at most [●]%] of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]] [***in the case of a Basket of Underlyings:*** [[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].] [[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]
Lower Barrier	[***in the case of one Underlying:*** [[●]% of the [Initial Level][Strike][, *i.e.* [●]].]

	Barriereereignis eingetreten ist].]
[Barriere-Beobacht-ungszeitraum bzw. -zeiträume	vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] ***(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)***]]
[bei Komplexen Produkten mit Range-Struktur die Definitionen "Obere Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:	
Obere Barriere	[***bei nur einem Basiswert:*** [[●]% des [Anfangskurses] [Referenzkurses][, *d.h.* [●]].] [[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des [Anfangs-kurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** [in Bezug auf jeden Basiswert, [die jeweils in **Tabelle** [●] angegebene Obere Barriere, also] [●]% seines [Anfangskurses][Referenzkurses].] [In Bezug auf jeden Basiswert [zwischen [●]% und [●]%][mindestens [●]%][höchstens [●]%] seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]] [***bei einem Korb von Basiswerten:*** [[●]% des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses].] [[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]
Untere Barriere	[***bei nur einem Basiswert:*** [[●]% des [Anfangskurses][Referenzkurses][, *d.h.* [●]].]

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, **[**the relevant Lower Barrier specified in **Table [●]**, being**] [●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Upper Barrier Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date **is [at or]above** the Upper Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* if the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date **is [at or]above** its Upper Barrier**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]%][**Höchstens **[●]%]** des **[**Anfangs-kurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berech-nung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Untere Barriere, also**] [●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]%][**höchstens **[●]%]** seines **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]%][**Höchstens **[●]%]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Oberes Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **ent-spricht]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes]** **[eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[(**[zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date **is [at or]above** the Upper Barrier.**]]**

[Lower Barrier Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date **is [at or]below** the Lower Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date **is [at or]below** its Lower Barrier**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date **is [at or]below** the Lower Barrier.**]]**

[Barrier Observation Dates

[each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type:*** **[**Exchange**] [**Commodity**] [**Fund**] [**Bond**] [**FX**] [**Interest Rate**] [**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **] [**an ETF Share**][**, **][** or **] [**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]] [** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])] [**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference

Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]].]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht].]]**

[Unteres Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**.

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes] [eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[(**[zum Bewertungs-zeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeit-punkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenz-stand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht].]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht].]]**

[Barriere-Beobachtungstage

[jeder **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **] [**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])] [** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**] [**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines

Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Barrier Observation Period(s)**][[●]**, **[●]**, **[..]]**, being the dates on which **[*in the case of one Underlying:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed**][*in the case of a Basket of Underlyings:***, and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether an Upper Barrier Event or a Lower Barrier Event has occurred**].]**

[Barrier Observation Period(s)

from **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]**

***(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)*]]**

[*in the case of Complex Products with a Lock-in Barrier, insert the definitions "Lock-in Barrier" through "Lock-in Observation Period(s)", as applicable:*

Lock-in Barrier

[*in the case of one Underlying:*

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]].]**

[[between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lock-in Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, **[**the relevant Lock-in Barrier specified in **Table [●]**, being**]** **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[with respect to each Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lock-in Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume**][[●]**, **[●]**, **[..]]**; an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoff-referenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoff-referenzpreis**]** eines jeden Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist**].]**

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**

***(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)*]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in Barriere die Definitionen "Lock-in Barriere" bis "Lock-in-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Lock-in Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, d.h. **[●]].]**

[[zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangs-kurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Lock-in Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Lock-in Barriere, also**]** **[●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[in Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** seines **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Lock-in Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lock-in Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Lock-in Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Lock-in Observation Date **is [at or][above][below]** the Lock-in Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

if **[*if either only Level or Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]]][*if both Level and Commodity Reference Price is used:*** the Reference Level of **[**each**][**any**]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Lock-in Observation Date **is [at or][above][below]** its Lock-in Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Lock-in Observation Date is **[**at or **][**above**][**below**]** the Lock-in Barrier.**]]**

Lock-in Observation Dates

[each **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:*** **[**Exchange**] [**Commodity**] [**Fund**] [**Bond**] [**FX**] [**Interest Rate**] [**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **] [**an ETF Share**][**, **][** or **] [**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]] [**or**] [**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or**][**Bond Business Day (in case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**].]**

[[zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Lock-in Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Lock-in Ereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Lock-in-Beobachtungstag die Lock-in Barriere **[überschreitet] [unterschreitet][oder** dieser **entspricht**.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes] [eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[**jedes**][**eines**]** Basiswerts **[(**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**][**einem**]** Lock-in-Beobachtungstag die jeweilige Lock-in Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht**].**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Lock-in-Beobachtungstag die Lock-in Barriere **[**überschreitet**]** **[**unterschreitet**]** **[** oder dieser entspricht**].]]**

Lock-in-Beobachtungstage

[jeder **[*bei einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**]** **[** oder**]** **[**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs**)][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds**)][**,**][** oder**][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer nicht an einer Börse notierten

the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Lock-in Observation Period(s)**][[●]**, **[●]**, **[.]]**, being the dates on which **[*in the case of one Underlying:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Lock-in Event has occurred**].]**

[Lock-in Observation Period(s)

from **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]** to **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]**

(***repeat if there are multiple Lock-in Observation Periods***)**]]**

[Lock-in Protection

[100%**][●]]**

[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread, insert the definitions "Underlying Spread" through "Final Level of the Short Underlying", as applicable:*

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

Underlying Spread

at any time (t) on any day starting from the fixing of the Initial Level of each Underlying, the difference between (i) the ratio of (x) the Level of the Long Underlying divided by (y) the Initial Level of the Long Underlying and (ii) the ratio of (x) the Level of the Short Underlying divided by (y) the Initial Level of the Short Underlying, as determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Lock-in-Beobachtungszeitraums bzw. der Lock-in-Beobachtungszeiträume**][[●]**, **[●]**, **[.]]**; an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** eines jeden Basiswerts beobachtet**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein Lock-in-Ereignis eingetreten ist**].]**

[Lock-in Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**

(***wiederholen, falls es mehrere Lock-in-Beobachtungszeiträume gibt***)**]]**

[Lock-in Schutz

[100%**][●]]**

[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag die Definitionen "Basiswert-Differenzbetrag" bis "Schlusskurs des Basiswerts Short" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[*bei Komplexen Produkten bezogen auf einen einzelnen Basiswert einfügen:*

Basiswert-Differenzbetrag

zu einem beliebigen Zeitpunkt (t) an einem beliebigen Tag beginnend mit der Feststellung des Anfangskurses eines jeden Basiswerts, die Differenz aus (i) dem Quotienten aus (x) dem Kurs des Basiswerts Long (*Level Long Underlying*) dividiert durch (y) den Anfangskurs des Basiswerts Long (*Initial Level Long Underlying*) und (ii) dem Quotienten aus (x) dem Kurs des Basiswerts Short (*Level Short Underlying*) dividiert durch (y) den Anfangskurs des Basiswerts Short (*Initial Level Short Underlying*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{Level_{t,Long\ Underlying}}{Initial\ Level_{Long\ Underlying}} - \frac{Level_{t,Short\ Underlying}}{Initial\ Level_{Short\ Underlying}}\ \mathbf{]}$$

Initial Underlying Spread

0%

Anfänglicher Basiswert-Differenzbetrag

0%

Final Underlying Spread

the difference between (i) the ratio of (x) the Final Level of the Long Underlying divided by (y) the Initial Level of the Long Underlying and (ii) the ratio of (x) the Final Level of the Short Underlying divided by (y) the Initial Level of the Short Underlying, as determined by the Calculation Agent in accordance with the

Finaler Basiswert-Differenzbetrag

die Differenz aus (i) dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts Long (*Final Level Long Underlying*) dividiert durch (y) den Anfangskurs des Basiswerts Long (*Initial Level Long Underlying*) und (ii) dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts Short (*Final Level Short*

following formula:

Underlying) dividiert durch (y) den Anfangskurs des Basiswerts Short (*Initial Level Short Underlying*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{Final\ Level_{Long\ Underlying}}{Initial\ Level_{Long\ Underlying}} - \frac{Final\ Level_{Short\ Underlying}}{Initial\ Level_{Short\ Underlying}}$$

[*insert in case the Long Underlying is not a single Underlying:* Initial Level of the Long Underlying	Means **[*in case the Long Underlying is the Worst/Best-Performing Underlying of Basket 1:*** the Initial Level of the **[**Worst-Performing Underlying of Basket 1**][**Best-Performing Underlying of Basket 1**]][*in case the Long Underlying is the Basket 1:*** the Initial Basket Level of Basket 1**]**	**[*falls der Basiswert Long nicht aus einem Basiswert besteht, einfügen:*** Anfangskurs des Basiswerts Long	bezeichnet **[*für den Fall, dass der Basiswert Long der Basiswert mit der Schlechtetsten/Besten Wertentwicklung des Korbs 1 ist:*** den Anfangskurs des **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung des Korbs 1**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung des Korbs 1**]][für den Fall, dass der Basiswert Long dem Korb 1 entspricht:** den Anfänglichen Korbkurs des Korbs 1**]**
Final Level of the Long Underlying	Means **[*in case the Long Underlying is the Worst/Best-Performing Underlying of Basket 1:*** the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying of Basket 1**][**Best-Performing Underlying of Basket 1**]][*in case the Long Underlying is the Basket 1:*** the Final Basket Level of Basket 1**]]**	Schlusskurs des Basiswerts Long	bezeichnet **[*für den Fall, dass der Basiswert Long der Basiswert mit der Schlechtesten/Besten Wertentwicklung des Korbs 1 ist:*** den Schlusskurs des **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung des Korbs 1**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung des Korbs 1**]][*für den Fall, dass der Basiswert Long dem Korb 1 entspricht:*** den Finalen Korbkurs des Korbs 1**]]**
[*insert in case the Short Underlying is not a single Underlying:* Initial Level of the Short Underlying	Means **[*in case the Short Underlying is the Worst/Best-Performing Underlying of Basket 2:*** the Initial Level of the **[**Worst-Performing Underlying of Basket 2**][**Best-Performing Underlying of Basket 2**]][*in case the Short Underlying is the Basket 2:*** the Final Basket Level of Basket 2**]**	**[*falls der Basiswert Short nicht aus einem Basiswert besteht, einfügen:*** Anfangskurs des Basiswerts Short	bezeichnet **[*für den Fall, dass der Basiswert Short der Basiswert mit der Schlechtesten/Besten Wertentwicklung des Korbs 2 ist:*** den Anfangskurs des **[**Basiswerts mit der Schlechtetsten Wertentwicklung des Korbs 2**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung des Korbs 2**]][*für den Fall, dass der Basiswert Short dem Korb 2 entspricht:*** den Finalen Korbkurs des Korbs 2**]**
Final Level of the Short Underlying	Means **[*in case the Short Underlying is the Worst/Best-Performing Underlying of Basket 2:*** the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying of Basket 2**][**Best-Performing Underlying of Basket 2**]][*in case the Short Underlying is the Basket 2:*** the Final Basket Level of Basket 2**]]]**	Schlusskurs des Basiswerts Short	Bezeichnet **[*für den Fall, dass der Basiswert Short der Basiswert mit der Schlechtetsten/Besten Wertentwicklung des Korbs 2 ist:*** den Schlusskurs des **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung des Korbs 2**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung des Korbs 2**]][*für den Fall, dass der Basiswert Short dem Korb 2 entspricht:*** den Finalen Korbkurs des Korbs 2**]]]**
Redemption Date	the Final Redemption Date or, if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the Early Redemption Date.	Rückzahlungstag	der Finale Rückzahlungstag oder, sofern die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag der Vorzeitigen Rückzahlung.

[*insert the following Table in the case of multiple Underlyings:*

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds or Shares, insert:*

Composition of the Basket on the Initial Fixing Date:**]**

**[*Insert Table* [●] *in case of multiple Underlyings (except in case of Complex Products linked to the Underlying Spread and*

[*bei mehreren Basiswerten die folgende Tabelle einfügen:*

[*bei an einen Korb von Anleihen oder Aktien gekoppelten Tracker-Zertifikaten einfügen:*

Zusammensetzung des Korbs am Anfänglichen Festlegungstag:**]**

**[*bei mehreren Basiswerten (ausser bei an zwei Körbe gekoppelten Komplexen Produkten bezogen auf den*

linked to two Baskets):

Basiswert-Differenzbetrag) Tabelle [●] einfügen:

Table [●] / Tabelle [●]								
Underlying /Basiswert	[Initial Fixing Period] [Lookback Period] / [Anfänglicher Festlegungszeitraum] [Lookbackzeitraum]	[Initial Fixing Date] / [Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level] / [Anfangskurs]	[Strike] / [Referenzkurs]	[Initial FX Rate] / [Anfänglicher Devisenkurs]	[Ratio [of the Fund]] / [Bezugsverhältnis[des Fonds]]	[Reference Level] / [Referenzstand]	[Final Fixing Period] / [Finaler Festlegungszeitraum]
[●]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoffreferenzpreis] [Kurs]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]
[●]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoffreferenzpreis] [Kurs]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)								

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]										
Underlying /Basiswert	[Final Fixing Date] / [Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time] / [Bewertungszeitpunkt]	[Weight [on Initial Fixing Date] / [Gewichtung][am Anfänglichen Festlegungstag]]	[Barrier] / [Barriere]	[Upper Barrier] / [Obere Barriere]	[Lower Barrier] / [Untere Barriere]	[Trigger Barrier] / [Triggerbarriere]	[Payout Threshold] / [Zusatzbetragsschwellenwert]	[Lock-in Barrier] / [Lock-in Barriere]	[[Relevant Number][Relevant Notional Amount] [on Initial Fixing Date]] / [Massgebliche Anzahl][Massgeblicher Nennwert] [am Anfänglichen Festlegungstag]]
[●]	[●]	[●]	[●]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)										

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]

Underlying / Basiswert	[Maturity Date] / [Endfälligkeitstag]	[Rating on Initial Fixing Date] / [Rating am Anfänglichen Festlegungstag] ([Moody's] [S&P] [Fitch] [●])]	[ISIN]	[Swiss Security Number] / [Valoren-nummer]	[Bloomberg Ticker]	[Share Issuer] / [Aktien-emittent]	[Par Value] / [Nenn-wert]	[Exchange] / [Börse]	[Management Company] / [Verwaltungsgesellschaft]	[Bond Issuer] / [Anleihe-emittent]	[●] / [●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)											

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]

Underlying / Basiswert	[Conversion Currency] / [Umwandlungswährung]	[Conversion Rate] / [Umwandlungskurs]	[Conversion Amount] / [Umwandlungsbetrag]
[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)			

]

[*insert Table* [●] *Basket 1 and Table* [●] *Basket 2 in the case of Complex Products linked to Underlying Spread and two Baskets*:

]

[*bei an zwei Körbe gekoppelten Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag Tabelle* [●] *Korb 1 und Tabelle* [●] *Korb 2 einfügen:*

Table [●]: Basket 1 / Tabelle [●]: Korb 1

Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing Period/Anfänglicher Festlegungszeitraum]	[Initial Fixing Date/Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level/Anfangskurs]	[Initial FX Rate/Anfänglicher Devisenkurs]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)				

Table [●]: Basket 1 continued / Tabelle [●]: Korb 1 (Fortsetzung)

[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Period/Finaler Festlegungszeitraum]	[Final Fixing Date/Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]	[Weight/ Gewichtung]
[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)				

Table [●]: Basket 2 / Tabelle [●]: Korb 2

Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing Period/Anfänglicher Festlegungszeitraum]	[Initial Fixing Date/Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level/Anfangskurs]	[Initial FX Rate/Anfänglicher Devisenkurs]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
[●]	[from and including [●] to and including [●] / vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)				

Table [●]: Basket 2 continued / Tabelle [●]: Korb 2 (Fortsetzung)

Underlying/ Basiswert	[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Date/Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]	[Weight/ Gewichtung]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[●]	[●]	[●]
[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)				

]]

B.4[Basket Adjustment

Adjustment Date	in the case of a Bond Redemption Event, **[**the date on which the relevant Bond is redeemed**][[●]** Bond Business Day**[**s**]** after the occurrence of such Bond Redemption Event**]**, in the case of a Coupon Payment Event, **[**the date on which the relevant interest payment is made**][[●]** Bond Business Day**[**s**]** after the occurrence of such Coupon Payment Event**]**, and, in the case of a Replacement Event, **[**the date on which the Replacement Event occurs**][[●]** Bond Business Day**[**s**]** after the occurrence of such Replacement Event**]**.
Adjustment Event	a Bond Redemption Event, Coupon Payment Event or Replacement Event.
Basket Adjustment	upon the occurrence of an Adjustment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent shall adjust the Bonds contained in the Basket in accordance with Section 2.**[**3**][**4**]**.
Bond Redemption Event	one of the Bonds is redeemed prior to the Final Fixing Date.
Coupon Payment Event	an interest payment in respect of one of the Bonds is made to the holders of such Bond.
Reinvestment Criteria	the Basket shall always contain Bonds issued by at least **[[●]]** different Bond Issuers. **[*insert any other applicable reinvestment criteria*]**
Replacement Event	any of the following events: (i) the Bond Issuer of one of the Bonds shall fail to make any payment (whether of principal or interest and regardless of amount) in respect of such Bond, when and as the same shall become due and payable (after giving effect to any applicable grace period); **[**and**]** (ii) the Calculation Agent becomes aware that the rating of the Bond Issuer of one of the Bonds has fallen below **[[●]]** by **[**Moody's**][**S&P**][**Fitch**][[●]][.][**;**[**and**]]** **[*insert any other applicable replacement event*][.]**

B.4[Korbanpassung

Anpassungstag	im Falle eines Anleihe-Rückzahlungsereignisses **[**der Tag, an dem die betreffende Anleihe zurückgezahlt wird**][[●]** Anleihe-Geschäftstag**[**e**]** nach Eintritt dieses Anleihe-Rückzahlungsereignisses**]**, im Falle eines Coupon-Zahlungsereignisses **[**der Tag, an dem die betreffende Zinszahlung geleistet wird**][[●]** Anleihe-Geschäftstag**[**e**]** nach Eintritt dieses Coupon-Zahlungsereignisses**]**, und im Falle eines Ersetzungsereignisses **[**der Tag, an dem das Ersetzungsereignis eintritt**][[●]** Anleihe-Geschäftstag**[**e**]** nach Eintritt eines solchen Ersetzungsereignisses**]**.
Anpassungsereignis	ein Anleihe-Rückzahlungsereignis, Coupon-Zahlungsereignis oder Ersetzungsereignis.
Korbanpassung	bei Eintritt eines Anpassungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag wird die Berechnungsstelle die im Korb enthaltenen Anleihen gemäss Ziffer 2.**[**3**][**4**]** anpassen.
Anleihe Rückzahlungsereignis	eine der Anleihen wird vor dem Finalen Festlegungstag zurückgezahlt.
Coupon-Zahlungsereignis	auf eine der Anleihen wird eine Zinszahlung an die Inhaber dieser Anleihe geleistet.
Wiederanlagekriterien	der Korb enthält zu jeder Zeit Anleihen, die von mindestens **[[●]]** verschiedenen Anleiheemittenten emittiert werden. **[*andere anwendbare Wiederanlage-kriterien einfügen*]**
Ersetzungsereignis	jedes der folgenden Ereignisse: (i) der Anleiheemittent einer oder mehrerer Anleihen leistet keine Zahlung (gleich ob Kapital- oder Zinszahlungen und ungeachtet des Betrags dieser Zahlungen) auf diese Anleihe, wenn und soweit diese fällig und zahlbar wird (unter Berücksichtigung einer etwaigen anwendbaren Nachfrist); **[**und**]** (ii) die Berechnungsstelle erlangt Kenntnis davon, dass der Anleiheemittent einer oder mehrerer Anleihen von **[**Moody's**][**S&P**][**Fitch**][[●]** ein schlechteres Rating als **[[●]]** erhalten hat**[**.**]** **[**;**[**und**]]** **[*andere anwendbare Ersetzungs-ereignisse einfügen*][.]**

Reinvestment Proceeds	a cash amount equal to (i) in the case of a Bond Redemption Event, the redemption amount paid to the holder of the relevant Bond; (ii) in the case of a Coupon Payment Event, the interest payment made to the holder of the relevant Bond; and (iii) in the case of a Replacement Event, the proceeds received from the Calculation Agent's sale of the Bond with respect to which a Replacement Event has occurred, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, less any applicable withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with receipt of such amount, payment or proceeds.
Substitute Bond	**[**at any time, any **[**non-**]**subordinated bond within the same broad economic sector as the Bonds contained in the Basket at such time, denominated in **[[●]]**, with a maturity date on or as closely as possible to the Final Fixing Date, with a**[**n**]** **[[●]][**and/or**][[●]]** rating equal to or higher than the lowest rated Bond contained in the Basket at such time, but no lower than **[[●]]** and which is not on a negative credit watch by such rating **[**agencies**][**agency**].]** **[*insert any other applicable criteria for substitution*]**

Annex B.1: Final Redemption Amount[15]

[in the case of TRACKER CERTIFICATES with NO BEAR FEATURE, insert the following text:

[*Alternative 1:* a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying:*** **[**(i)**]** the Denomination multiplied by **[*Alternative 1.A:*** the **greater** of (x) zero (0) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the

Wiederanlageerlös	ein Barbetrag, der Folgendem entspricht: (i) im Falle eines Anleihe-Rückzahlungsereignisses dem Rückzahlungsbetrag, der an den Inhaber der betreffenden Anleihe gezahlt wird; (ii) im Falle eines Coupon-Zahlungsereignisses die Zinszahlung, die an den Inhaber der betreffenden Anleihe geleistet wird; und (iii) im Falle eines Ersetzungsereignisses dem von der Berechnungsstelle aus dem Verkauf der Anleihe, in Bezug auf welche ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, erzielten Erlös, in jedem der Fälle gemäss vorstehenden Absätzen (i), (ii) und (iii) jeweils abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Inhaber der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieses Betrags bzw. dieser Zahlung oder dieses Erlöses entstehen.
Ersatzanleihe	**[**zu einem beliebigen Zeitpunkt jede **[**nicht**]** nachrangige Anleihe, die im gleichen weit gefassten Wirtschaftssektor emittiert wird wie die zu diesem Zeitpunkt im Korb enthaltenen Anleihen, auf **[[●]]** lautet und einen Fälligkeitstermin am oder so nahe wie möglich am Finalen Festlegungstag vorsieht sowie mit einem Rating von **[[●]]** **[**und/oder**][[●]]** versehen ist, das dem Rating der zu diesem Zeitpunkt im Korb enthaltenen Anleihe mit dem niedrigsten Rating entspricht oder besser ist, jedoch nicht schlechter als **[[●]]**, und die von **[**dieser Ratingagentur**][**diesen Ratingagenturen**]** nicht auf eine "Creditwatch-Negative"-Liste gesetzt wurde**].]** **[*andere anwendbare Ersetzungskriterien einfügen*]**

Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag[16]

[bei TRACKER-ZERTIFIKATEN OHNE BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

[*Alternative 1:* ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** **[**(i)**]** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1.A:*** dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee*; *MF*)**][**dem

15 With respect to any Tranche of Complex Products, (i) the applicable definition set forth in Annex B.1 will be inserted into the definition of the term "Final Redemption Amount" in Subsection B.1 of Section 1.1 in the completed Terms and Conditions of the Final Terms applicable to such Complex Products and (ii) Annex B.1 will be deleted in its entirety in such completed Terms and Conditions.

16 In Bezug auf eine Tranche eines Komplexen Produkts, (i) wird die jeweils zutreffende in Anhang B.1 beschriebene Definition in die Definition des Begriffs "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 in die vollständigen Emissionsbedingungen der für solche Komplexen Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen eingefügt, und (ii) wird Anhang B.1 in den so ausgefüllten Emissionsbedingungen vollständig gelöscht.

Final Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**]** **[*Alternative 1.B:*** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings:*** the Denomination multiplied by **[*Alternative 1.C:*** the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Final Basket Level minus the Management/Structuring Fee (MF)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**]** **[*Alternative 1.D:*** the Final Basket Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**]][**minus (ii) the sum of the already paid Interest Amounts (including any Interest Amount scheduled to be paid on the Final Redemption Date), and adjusted for the performance of the **[**Underlying**][**Basket of Underlyings**]** from the relevant Interest Payment Date until the Final Fixing Date**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**]** **[*Alternative 1.B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1.C:*** dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**]]** **[*Alternative 1.D:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]][**abzüglich (ii) der Summe der bereits gezahlten Zinsbeträge (einschliesslich des Zinsbetrags, der planmässig am Finalen Rückzahlungstag zu zahlen ist), und angepasst unter Berücksichtigung der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs von Basiswerten**]** vom jeweiligen Zinszahlungstag bis zum Finalen Festlegungstag**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.A):*

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.A):*

$$[Denomination \times max\left(0; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - MF\right)][-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Level}{Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) - MF]].]$$

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.B):*

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Level}{Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.C):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.C):*

$$[Denomination \times max(0; Final\ Basket\ Level - MF)]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ \text{Basket}\ Level}{Basket\ Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination\ \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level) - MF]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.D):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.D):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ \text{Basket}\ Level}{Basket\ Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination\ \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[*where:*

Interest Amount (j) is the Interest Amount paid in respect of Interest Payment Date (j);

(j) means each Interest Payment Date;

[Basket Level (j) is the Basket Level on the Interest Payment Date

[*wobei:*

Zinsbetrag (j) den gezahlten Zinsbetrag in Bezug auf Zinszahlungstag (j) bezeichnet.

(j) jeden Zinszahlungstag bezeichnet;

[Korbkurs (j) den Korbkurs an dem Zinszahlungstag (j) auf Basis des

(j), based on the Level (j) of each Underlying.]

Level (j) is the Level [at the Valuation Time][of each Underlying] on the Interest Payment Date (j), if, however, such Interest Payment Date (j) is not an [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day, the Level [at the Valuation Time] of the immediately [preceding][following] [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day [of each Underlying] shall be taken and except for the Interest Payment Date (j) falling on the Final Redemption Date, such Level shall be the Final Level [of each Underlying]][, adjusted for any Dividend Reinvestment in the [relevant] Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date][and][, adjusted by the exit costs i.e. multiplied by (1 - [up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,j}|\times TransactionCost_i$)]][]][and][adjusted by the adjustment fee, i.e. multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$)][and][, converted at the Final FX Rate][, as determined by the Calculation Agent].

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

where:

$w_{i,j}$ is the weight of Component i in the [relevant] Index on the Interest Payment Date (j);

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.][*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]

[*where:*

N (t) is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) Interest Payment Date (j); and

Adjustment Fee is [●]%.]

[*where:*

m is the number of Interest Payment Dates.]

[*Alternative 2:* a cash amount equal to

[*in the case of one Underlying:* the Final Level][*in the case of an Index:* expressed in the Settlement Currency (where one index point is equal to [●])][, converted [to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)][at the Final FX Rate]], as determined by the Calculation Agent.]

[*in the case of a Basket of Underlyings:* the sum of the Selling Price of each Underlying [, less [the Transaction Costs][,][and][the Management/Structuring Fee][,][and][the Basket Monitoring Fee]][, plus the Remaining Amounts], as determined by the Calculation Agent.]]

[*in the case of TRACKER CERTIFICATES with a BEAR*

Kurses (j) jedes Basiswerts bezeichnet.]

Kurs (j) den Kurs [zum Bewertungszeitpunkt][jedes Basiswerts] am Zinszahlungstag (j) bezeichnet; falls jedoch dieser Zinszahlungstag (j) kein [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag ist, wird der Kurs [zum Bewertungszeitpunkt] am unmittelbar [vorausgehenden][folgenden] [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag [jedes Basiswerts] verwendet und ausser für den Zinszahlungstag (j), der auf den Finalen Rückzahlungstag fällt, gilt dieser Kurs als der Schlusskurs [jedes Basiswerts]][, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den [jeweiligen] Basiswert am jeweiligen Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][, angepasst unter Berücksichtigung der jeweiligen Exitkosten, d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,j}|\times TransactionCost_i$)]][und][angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Anpassungsgebühr)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$)][und][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt].

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, der in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurde, einfügen, falls anwendbar:*

wobei:

$w_{i,j}$ die Gewichtung des Bestandteils i im [jeweiligen] Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.][*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]

[*wobei:*

N (t) die Anzahl der Kalendertage von (und einschliesslich) dem Anfänglichen Festlegungstag bis (aber ausschliesslich) zum Zinszahlungstag (j) bezeichnet; und

Anpassungsgebühr [●]% bezeichnet.]

[*wobei:*

m die Anzahl der Zinszahlungstage bezeichnet.]

[*Alternative 2:* ein Geldbetrag in Höhe

[*bei nur einem Basiswert:* des Schlusskurses][*bei einem Index:* ausgedrückt in der Abwicklungswährung (wobei ein Indexpunkt [●] entspricht)][, umgerechnet [in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)][zum Finalen Devisenkurs]], wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]

[*bei einem Korb von Basiswerten:* der Summe der Verkaufspreise für jeden Basiswert[abzüglich [der Transaktionskosten][,][und][der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr][,][und][der Korbüberwachungsgebühr]][zuzüglich der Restbeträge], wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]]

[*bei TRACKER-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR ist der*

FEATURE, insert the following text:

a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying:*** the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the Final Basket Level**][**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200%) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200%) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left(0; 200\% - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max(0; 200\% - Final\ Basket\ Level)]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level].]]$$

[*in the case of TRACKER CERTIFICATES linked to the UNDERLYING SPREAD, insert the following text:*

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the sum of (A) the number one (100%) and (B) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei TRACKER-ZERTIFIKATEN bezogen auf den BASISWERT-DIFFERENZBETRAG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Summe aus (A) der Zahl eins (1) und (B) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times max(0; 100\% + Final\ Underlying\ Spread)].]$$

[*in the case of TRACKER CERTIFICATES with Lock-in, insert the following text:*

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, **[*Alternative 1:*** a cash amount equal to **[**(x)**]** the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) **[*in the case of one Underlying:*** **[*Alternative 1.A:*** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**][** the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**] [*Alternative 1.B:*** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][** the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[*Alternative 1.C:*** the Final Basket Level minus the Management/Structuring Fee (MF)**][** the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**] [*Alternative 1.D:*** the Final Basket Level**][** the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**]][**minus (y) the sum of the already paid Interest Amounts (including any Interest Amount scheduled to be paid on the Final Redemption Date), and adjusted for the performance of the **[**Underlying**][**Basket of Underlyings**]** from the relevant Interest Payment Date until the Final Fixing Date**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei TRACKER-ZERTIFIKATEN mit Lock-in ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, **[*Alternative 1:*** ein Geldbetrag in Höhe **[**(x)**]** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz oder (b) **[*bei nur einem Basiswert:*** **[*Alternative 1.A:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich der Verwaltungs-/ Strukturierungsgebühr (*Management/ Structuring Fee*; *MF*)**][** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**] [*Alternative 1.B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1.C:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**][** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**]] [*Alternative 1.D:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]][**abzüglich (y) der Summe der bereits gezahlten

Zinsbeträge (einschliesslich des Zinsbetrags, der planmässig am Finalen Rückzahlungstag zu zahlen ist), und angepasst unter Berücksichtigung der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs von Basiswerten**]** vom jeweiligen Zinszahlungstag bis zum Finalen Festlegungstag**]** entspricht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.A):*

$$\left[Denomination\ \times max\left(Lock-in\ Protection; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}-MF\right)\right]\left[-\sum_{j=1}^{m}\frac{Final\ Level}{Level\ (j)}\times Interest\ Amount\ (j)\right]$$

$$\left[Denomination\ \times max\left[Lock-in\ Protection; \left(2-\frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)-MF\right]\right]$$;or/oder**]**

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.A):*

$$\left[Denomination\ \times max\left(Lock-in\ Protection; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}-MF\right)\right]\left[-\sum_{j=1}^{m}\frac{Final\ Level}{Level\ (j)}\times Interest\ Amount\ (j)\right]$$

$$\left[Denomination\ \times max\left[Lock-in\ Protection; \left(2-\frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)-MF\right]\right]$$;or/oder**]**

[*In the case of one Underlying (Alternative 1.B):*

$$\left[Denomination \times max\left(Lock-in\ Protection; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\left[-\sum_{j=1}^{m}\frac{Final\ Level}{Level\ (j)}\times Interest\ Amount\ (j)\right]$$

$$\left[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 2-\frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right]$$;or/oder**]**

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.B)*

$$\left[Denomination \times max\left(Lock-in\ Protection; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\left[-\sum_{j=1}^{m}\frac{Final\ Level}{Level\ (j)}\times Interest\ Amount\ (j)\right]$$

$$\left[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 2-\frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right]$$;or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.C)*

$$[Denomination \times max(Lock-in\ Protection; Final\ Basket\ Level\ -MF)]\left[-\sum_{j=1}^{m}\frac{Final\ Basket\ Level}{Basket\ Level(j)}\times Interest\ Amount(j)\right]$$

$$\left[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; (2-Final\ Basket\ Level)-MF]\right]$$;or/oder**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.C):*

$$[Denomination \times max(Lock-in\ Protection; Final\ Basket\ Level)]\left[-\sum_{j=1}^{m}\frac{Final\ Basket\ Level}{Basket\ Level(j)}\times Interest\ Amount\ (j)\right]$$

$$\left[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; (2-Final\ Basket\ Level)]\right]$$;or/oder**]**

[*In the case of a Basket of Underlyings (Alternative1.D):*

$$[Denomination \times max(Lock-in\ Protection; Final\ Basket\ Level)]\left[-\sum_{j=1}^{m}\frac{Final\ Basket\ Level}{Basket\ Level(j)}\times Interest\ Amount\ (j)\right]$$

$$\left[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; (2-Final\ Basket\ Level)]\right]$$;or/oder**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.D):*

$$[Denomination \times max(Lock-in\ Protection; Final\ Basket\ Level)]\left[-\sum_{j=1}^{m}\frac{Final\ Basket\ Level}{Basket\ Level(j)}\times Interest\ Amount\ (j)\right]$$

$$\left[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; (2-Final\ Basket\ Level)]\right]$$;or/oder**]**

[*Alternative 2:* a cash amount equal to the denomination multiplied by

[*in the case of one Underlying:* the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the Final Level**][*in the case of an Index:*** expressed in the Settlement Currency (where one index point is equal to **[●])][**, converted **[**to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)**][**at the Final FX Rate**]]**, as determined by the Calculation Agent;**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:* the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of the Selling Price of each Underlying **[**, less **[**the Transaction Costs**][**, **][** and **][**the Management/Structuring Fee**][**,**][** and **][**the Basket Monitoring Fee**]][**, plus the Remaining Amounts**]**, as determined by the Calculation Agent; or**]]**

(ii) if **no** Lock-in Event has occurred, **[*Alternative 1:*** a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying:* [**(i)**]** the Denomination multiplied by **[*Alternative 1.A:*** the **greater** of (x) zero (0) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**]** **[*Alternative 1.B:*** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the

[*Alternative 2:* ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit

[*bei nur einem Basiswert:* dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz und (b) dem Schlusskurs**][*bei einem Index:*** ausgedrückt in der Abwicklungswährung (wobei ein Indexpunkt **[●]** entspricht)**][**, umgerechnet **[**in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**][**zum Finalen Devisenkurs**]]**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt; oder**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:* dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz and (b) der Summe der Verkaufspreise für jeden Basiswert**[** abzüglich **[**der Transaktionskosten**][**, **][** und **][**der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr**][**, **][** und **][**der Korbüberwachungsgebühr**]][**zuzüglich der Restbeträge**]**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt; oder**]]**

(ii) wenn **kein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, **[*Alternative 1:*** ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:* [**(i)**]** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1.A:*** dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee*; *MF*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den

number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]][*in the case of a Basket of Underlyings:* the Denomination multiplied by [*Alternative 1.C:* the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Final Basket Level minus the Management/Structuring Fee (MF)][the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)] [*Alternative 1.D:* the Final Basket Level][the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level]][minus (ii) the sum of the already paid Interest Amounts (including any Interest Amount scheduled to be paid on the Final Redemption Date), and adjusted for the performance of the [Underlying][Basket of Underlyings] from the relevant Interest Payment Date until the Final Fixing Date], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Schlusskurs (*Final Level*), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)] [*Alternative 1.B:* dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)][dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [*Alternative 1.C:* dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)][dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)]] [*Alternative 1.D:* dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)][dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)]][abzüglich (ii) der Summe der bereits gezahlten Zinsbeträge (einschliesslich des Zinsbetrags, der planmässig am Finalen Rückzahlungstag zu zahlen ist), und angepasst unter Berücksichtigung der Wertentwicklung des [Basiswerts][Korbs von Basiswerten] vom jeweiligen Zinszahlungstag bis zum Finalen Festlegungstag], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.A):*

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.A):*

$$[Denomination \times max\left(0; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - MF\right)][-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Level}{Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) - MF]].]$$

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.B):*

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Level}{Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.C):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.C):*

$$[Denomination \times max(0; Final\ Basket\ Level - MF)]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ \text{Basket}\ Level}{Basket\ Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination\ \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level) - MF]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.D):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.D):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ \text{Basket}\ Level}{Basket\ Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination\ \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)].]$$

[*where in relation to sub-paragraph (i) and (ii) above:*

Interest Amount (j) is the Interest Amount paid in respect of Interest Payment Date (j);

(j) means each Interest Payment Date;

[Basket Level (j) is the Basket Level on the Interest Payment Date

[*wobei in Bezug auf die vorangehenden Unterabsätze (i) und (ii):*

Zinsbetrag (j) den gezahlten Zinsbetrag in Bezug auf Zinszahlungstag (j) bezeichnet.

(j) jeden Zinszahlungstag bezeichnet;

[Korbkurs (j) den Korbkurs an dem Zinszahlungstag (j) auf Basis des

(j), based on the Level (j) of each Underlying.]

Level (j) is the Level [at the Valuation Time][of each Underlying] on the Interest Payment Date (j), if, however, such Interest Payment Date (j) is not an [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day, the Level [at the Valuation Time] of the immediately [preceding][following] [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day [of each Underlying] shall be taken and except for the Interest Payment Date (j) falling on the Final Redemption Date, such Level shall be the Final Level [of each Underlying]][, adjusted for any Dividend Reinvestment in the [relevant] Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date][and][, adjusted by the exit costs i.e. multiplied by (1 - [up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,j}|\times TransactionCost_i$)]][]][and][adjusted by the adjustment fee, i.e. multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$)][and][, converted at the Final FX Rate][, as determined by the Calculation Agent].

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

where:

$w_{i,j}$ is the weight of Component i in the [relevant] Index on the Interest Payment Date (j);

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.][*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]

[*where:*

N (t) is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) Interest Payment Date (j); and

Adjustment Fee is [●]%.]

[*where:*

m is the number of Interest Payment Dates.]

[*Alternative 2:* a cash amount equal to

[*in the case of one Underlying:* the Final Level][*in the case of an Index:* expressed in the Settlement Currency (where one index point is equal to [●])][, converted [to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)][at the Final FX Rate]], as determined by the Calculation Agent.]

[*in the case of a Basket of Underlyings:* the sum of the Selling Price of each Underlying [, less [the Transaction Costs][,][and][the Management/Structuring Fee][,][and][the Basket Monitoring Fee]][, plus the Remaining Amounts], as determined by the Calculation Agent.]]

Kurses (j) jedes Basiswerts bezeichnet.]

Kurs (j) den Kurs [zum Bewertungszeitpunkt][jedes Basiswerts] am Zinszahlungstag (j) bezeichnet; falls jedoch dieser Zinszahlungstag (j) kein [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag ist, wird der Kurs [zum Bewertungszeitpunkt] am unmittelbar [vorausgehenden][folgenden] [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag [jedes Basiswerts] verwendet und ausser für den Zinszahlungstag (j), der auf den Finalen Rückzahlungstag fällt, gilt dieser Kurs als der Schlusskurs [jedes Basiswerts]][, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den [jeweiligen] Basiswert am jeweiligen Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][, angepasst unter Berücksichtigung der jeweiligen Exitkosten, d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,j}|\times TransactionCost_i$)]][und][angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Anpassungsgebühr)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$)][und][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt].

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, der in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurde, einfügen, falls anwendbar:*

wobei:

$w_{i,j}$ die Gewichtung des Bestandteils i im [jeweiligen] Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.][*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]

[*wobei:*

N (t) die Anzahl der Kalendertage von (und einschliesslich) dem Anfänglichen Festlegungstag bis (aber ausschliesslich) zum Zinszahlungstag (j) bezeichnet; und

Anpassungsgebühr [●]% bezeichnet.]

[*wobei:*

m die Anzahl der Zinszahlungstage bezeichnet.]

[*Alternative 2:* ein Geldbetrag in Höhe

[*bei nur einem Basiswert:* des Schlusskurses][*bei einem Index:* ausgedrückt in der Abwicklungswährung (wobei ein Indexpunkt [●] entspricht)][, umgerechnet [in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)][zum Finalen Devisenkurs]], wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]

[*bei einem Korb von Basiswerten:* der Summe der Verkaufspreise für jeden Basiswert[abzüglich [der Transaktionskosten][,][und][der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr][,][und][der Korbüberwachungsgebühr]][zuzüglich der Restbeträge], wie von

[in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with NO BEAR FEATURE, insert the following text:

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the Final Level divided by the Initial Level, and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **each** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (Initial Level$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of CASH SETTLEMENT ONLY (participation in negative performance = 100%), insert:

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the

der Berechnungsstelle ermittelt.**]]**

[bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN OHNE BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (Participation) und (y) der Differenz aus **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

[wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist (Partizipation an negativer Wertentwicklung = 100%), einfügen:

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den

number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative 1:* [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative 2:* [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Anfangskurs (*Initial Level*)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet] [*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative 2:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\ \left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times \max[0;\ (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY (participation in negative performance < 100%), insert:*

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or]**

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist (Partizipation an negativer Wertentwicklung < 100%), einfügen:*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den

below the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (i) zero (0) and (ii)**]** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (i) zero (0) and (ii)**]** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (i) zero (0) and (ii)**]** **[*Alternative 1:*** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]** **[*Alternative 2:*** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii)**]** der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii)**]** der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii)**]** **[*Alternative 1:*** **[**der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative 2:*** der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$[Denomination \times \{100\% + [Loss\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[0; 100\% + Loss\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]** below its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**].]]**

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]]**

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES linked to the UNDERLYING SPREAD, insert the following text:*

(i) if the Final Underlying Spread **is [at or] above** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN bezogen auf den BASISWERT-DIFFERENZBETRAG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times [100\% + Participation \times Final\ Underlying\ Spread]$$

[*in the case of participation in negative performance = 100%, insert:*

(ii) if the Final Underlying Spread **is [at or] below** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) the sum of (a) the number one (100%) and (b) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn Partizipation an negativer Wertentwicklung = 100% vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[[Denomination \times \max[0; 100\% + Final\ Underlying\ Spread]].]$$

[*in the case of participation in negative performance < 100%, insert:*

(ii) if the Final Underlying Spread **is [at or] below** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) the sum of (a) the

[*wenn Partizipation an negativer Wertentwicklung < 100% vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung

number one (100%) and (b) the product of (i) the Loss Participation and (ii) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (i) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (ii) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[[Denomination \times \max[0; 100\% + Loss\ Participation \times Final\ Underlying\ Spread]].]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with a BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **each** Underlying **is [at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (Final Level$_{Best\text{-}of}$) and the number one (100%)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level and the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[** oder **diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the **[***in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level**][***Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or] [above][***in the case of a inverse Basket:* **below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[***Alternative A:* the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[***Alternative B:* **[**the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[***bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]] [***bei einem Korb von Basiswerten:* **[***Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][***Alternative 2:* der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][***bei einem inversen Korb:* **unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[***Alternative A:* der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[***Alternative B:* **[**der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

[$Denomination \times Final\ Basket\ Level$**].]]**

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with a BEAR FEATURE, and a CAP, insert the following text:*

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of each Underlying **is [at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) and the number one (100%)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level and the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap;\ 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap;\ Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR und einem CAP ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap;\ 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap;\ Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten

divided by the Final Level]] [***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)]] [***in the case of a Basket of Underlyings:*** **[*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[*Alternative A:*** the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:*** **[**the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)]] **[**bei einem Korb von Basiswerten: **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[*Alternative A:*** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:*** **[**der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:***

[*bei nur einem Basiswert:***

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:***

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):***

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):***

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):***

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):***

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level].]]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES WITH CAP with CASH SETTLEMENT, insert the following text:***

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN MIT CAP mit Barabwicklung folgenden Text einfügen:***

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level divided by the Initial Level, and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the **[*Alternative 1:*** Final Basket Level **is [at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2:*** Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (ii) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (ii) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]] [*Alternative 2:*** Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times \{100\% + Participation \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or]below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level, a cash amount equal to the

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren***

Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the **[*Alternative 1:*** Final Basket Level **is [at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A:* [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative B:*** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Basiswerten ohne Korbstruktur: wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]] [*Alternative 2:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [*Alternative B:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0;\ (2 - Final\ Basket\ Level)].]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES WITH CAP with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:*

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN MIT CAP mit PHYSISCHER abwicklung folgenden Text einfügen:*

[*Alternative 1:*

[*Alternative 1:*

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level divided by the Initial Level, and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** if the Final Basket Level **is [at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2:*** if the Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (ii) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (ii) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]] [*Alternative 2:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times \{100\% + Participation \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or]below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]] [*in the case of a Basket*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des

of Underlyings: if the **[*Alternative 1:*** Final Basket Level **is [at** or **][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**].]**

[*Alternative 2* (*in the case of Complex Products linked to one Underlying only*):

(i) if the Final Level **is [at or] above** the Cap Price, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the Cap minus the number one (100%) (*i.e.* the Denomination multiplied by **[●]**), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder** diesem **entspricht]] [*Alternative 2:*** Finale Korbkurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **[unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[*Alternative 2* (*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Basiswert gekoppelt sind*):

(i) wenn der Schlusskurs die Preisobergrenze **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (i) der Obergrenze (*Cap*) abzüglich (ii) der Zahl eins (100%) (*d.h.* der Stückelung multipliziert mit **[●]**), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times [100\% + Participation \times (Cap - 100\%)]; \text{ or/oder}$$

(ii) if the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, but **[at or]below** the Cap Price, the number of Underlyings specified in the Ratio, plus a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the Denomination multiplied by the product of (x) the Participation minus the number one (100%) and (y) the **lesser** of (i) the Cap minus the number one (100%) and (ii) the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level, and (B) the number one (100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, aber die Preisobergrenze **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten zuzüglich eines Geldbetrags in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) abzüglich der Zahl eins (100%) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) abzüglich der Zahl eins (100%) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left\{0; Denomination \times \left[(Participation - 100\%) \times min\left[(Cap - 100\%); \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right]\right]\right\}; \text{ or/oder}$$

(iii) if the Final Level **is [at or]below** the Initial Level, the number of Underlyings specified in the Ratio.**]]**

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES WITH CAP linked to the UNDERLYING SPREAD, insert the following text:*

(i) if the Final Underlying Spread **is [at or]above** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(iii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten.**]]**

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN MIT CAP bezogen auf den BASISWERT-DIFFERENZBETRAG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[[Denomination \times \{100\% + Participation\ \times min[Cap; Final\ Underlying\ Spread]\}]; \text{ or/oder}$$

[*in the case of participation in negative performance = 100%, insert:*

[*wenn Partizipation an negativer Wertentwicklung = 100% vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) if the Final Underlying Spread **is [at or] below** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) the sum of (a) the number one (100%) and (b) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[[Denomination \times \max[0; 100\% + Final\ Underlying\ Spread]].]$$

[*in the case of participation in negative performance < 100%, insert:*

(ii) if the Final Underlying Spread **is [at or] below** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (i) the Loss Participation and (ii) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn Partizipation an negativer Wertentwicklung < 100% vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (i) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (ii) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[[Denomination \times \max[0; 100\% + Loss\ Participation \times Final\ Underlying\ Spread]].]$$

[*in the case of BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE) WITH AND WITHOUT LOCK-IN AND OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE,) insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with Lock-in:*

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[*in the case of one Underlying:* [**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [**Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT UND OHNE LOCK-IN UND OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[*bei nur einem Basiswert:* [**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$; or/oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$; or/oder]

[(i)][(ii)] [*in the case of Complex Products with Lock-in:* if **no** Lock-in and **no** Barrier Event has occurred,] [*in the case of Complex Products without Lock-in:* if **no** Barrier Event has occurred,] a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[in the case of one Underlying: [**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]] [in the case of multiple Underlyings, but no Basket: [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (Final LevelWorst-of) divided by its Initial Level (Initial LevelWorst-of) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (Initial LevelWorst-of) divided by its Final Level (Final LevelWorst-of)**]] [in the case of a Basket of Underlyings: [**Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]$$; or/oder]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$; or/oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$; or/oder]

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[(ii)][(iii)] if [*in the case of Complex Products with Lock-in:* **no** Lock-in Event but] **a** Barrier Event has occurred, and

[(i)][(ii)] [*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:* wenn **kein** Lock-in Ereignis und **kein** Barriereereignis eingetreten ist,] [*bei Komplexen Produkten ohne Lock-in:* wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist,] ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (Conditional Protection) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[bei nur einem Basiswert: [**dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)**]] [bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelWorst-of) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelWorst-of)**]] [bei einem Korb von Basiswerten: [**dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[(ii)][(iii)] wenn [*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:* kein Lock-in Ereignis aber] **ein** Barriereereignis eingetreten ist, und

(a) **[*in the case of one Underlying:*** the Final level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of **each** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**[***in the case of a Basket of Underlyings:*** **[*Alternative 1:*** the Final Level of **each** Underlying **is [at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2:*** the Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)**]]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelWorst-of) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelWorst-of)**]]**[bei einem Korb von Basiswerten: **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]**[***Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]]$$

(b) if the [*in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or]below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [Final Level divided by the Initial Level]**[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)]**[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level]**[***Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or][below]**[*in the case of a inverse Basket:* **above]** the Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [*Alternative A:* [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and] the Final Basket Level]**[***Alternative B:* [the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)]**[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) wenn [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem [Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level)]**[**höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial Level$_{Worst-of}$)]**[**höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial Level$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final Level$_{Worst-of}$)]] [*bei einem Korb von Basiswerten* [*Alternative 1:* der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]** [*Alternative 2:* der Finale Korbkurs (Final Basket Level) den Anfänglichen Korbkurs (Initial Basket Level) **[unterschreitet]**[*bei einem inversen Korb:* **überschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit [*Alternative A:* [dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und] dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)]**[***Alternative B:* [dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial Level$_{Worst-of}$)]**[**dem

höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial $\text{Level}_{\text{Worst-of}}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final $\text{Level}_{\text{Worst-of}}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of CASH or PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

[(ii)][(iii)] if **[*in the case of Complex Products with Lock-in:* no** Lock-in Event but**] a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of each Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (Final LevelWorst-of) divided by its Initial Level (Initial LevelWorst-of) and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (Initial LevelWorst-of) divided by its Final Level (Final LevelWorst-of)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** the Final Level of each Underlying is **[at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2:*** the Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash

[*wenn BARABWICKLUNG oder PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[(ii)][(iii)] wenn **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:* kein** Lock-in Ereignis aber**] ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelWorst-of) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial LevelWorst-of)

amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelWorst-of)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{or/oder}]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]]$$

(b) [***in the case of one Underlying:*** the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]] [***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level, the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]] [***in the case of a Basket of Underlyings:*** [***Alternative 1:*** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level][***Alternative 2:*** the Final Basket Level **is [at or] [below]**[***in the case of a inverse Basket:*** **above]** the Initial Basket Level], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]].]]

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

[(ii)][(iii)] if [***in the case of Complex Products with Lock-in:*** **no** Lock-in Event but] a Barrier Event has occurred, [***in the case of one Underlying:*** the [number of Underlyings specified in the Ratio] [Conversion Amount]] [***in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:*** the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]].]]

[*in the case of BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE) WITH AND WITHOUT LOCK-IN AND OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE) WITH ONE UNDERLYING AND PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with Lock-in:*

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, and

(a) the Final Level **is [at or] above** the [Strike][Lock-in Barrier], the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount][; or]

(b) the Final Level is **[at or] below** the [Strike][Lock-in Barrier], the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount] **plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (A) 0 (zero) and (B) the [Strike][Lock-in Barrier] minus the Final Level, divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

(b) [***bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [***bei einem Korb von Basiswerten:*** [***Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens** eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**][***Alternative 2:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet]**[***bei einem inversen Korb:*** **überschreitet][oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]]

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[(ii)][(iii)] wenn [***bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*** kein Lock-in Ereignis aber] ein Barriereereignis eingetreten ist, [***bei nur einem Basiswert:*** die in dem Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten] [der Umwandlungsbetrag]][***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** die in dem Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]]

[*bei BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT UND OHNE LOCK-IN UND OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT EINEM BASISWERT UND PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, und

(a) der Schlusskurs [den Referenzkurs][die Lock-in Barriere] **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][den Umwandlungsbetrag][; oder]

(b) der Schlusskurs [den Referenzkurs][die Lock-in Barriere] **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag] **plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) 0 (Null) und (B) [dem Referenzkurs (*Strike*)][der Lock-in Barriere (*Lock-in Barrier*)] minus dem

with the following formula:

Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[0; \left(\frac{[Strike][Lock-in\ Barrier]-Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

[(i)**][**(ii)**]** **[*in the case of Complex Products with Lock-in:* if **no** Lock-in Event and **no** Barrier Event has occurred,**]** **[*in the case of Complex Products without Lock-in:* if **no** Barrier Event has occurred,**]** **and**

(a) the Final Level is **[at or] above** the Strike, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**][**;**][*insert if Participation is greater than 100%:* **plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (A) 0 (zero) and (B) the product of (x) the Participation minus one (100%) and (y) the difference between (xx) the Final Level divided by the Initial Level and (yy) the number one (100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[(i)**][**(ii)**]** **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:* wenn **kein** Lock-in Ereignis und **kein** Barriereereignis eingetreten ist,**]** **[*bei Komplexen Produkten ohne Lock-in:* wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist,**]** **und**

(a) der Schlusskurs den Referenzkurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**][**;**][*einfügen, wenn die Partizipations höher als 100% ist:* **plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) 0 (Null) und (B) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) minus eins (100%) und (y) der Differenz aus (xx) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (yy) der Zahl eins (100%), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[0; (Participation - 100\%) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]; \text{or/oder}]$$

(b) the Final Level is **[at or] below** the Strike, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]** **plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (A) **[*insert if Participation and Strike are greater than 100%:* the product of (x) the Participation minus one (100%) and (y) the difference between (xx) the Final Level divided by the Initial Level and (yy) the number one (100%)**][*else:* 0 (zero)**]** and (B) the Strike minus the Final Level, divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]** **plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) **[*einfügen, wenn die Partizipation und der Referenzkurs höher als 100% sind:* dem Produkt aus (x) der Partizipation (Participation) minus eins (100%) und (y) der Differenz aus (xx) dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (yy) der Zahl eins (100%)**][*sonst:* 0 (Null)**]** und (B) dem Referenzkurs (*Strike*) minus dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[[\text{Participation} - 100)\text{x}\left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)][0]; \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

[(ii)**][**(iii)**]** if **[*in the case of Complex Products with Lock-in:* **no** Lock-in Event but**]** **a** Barrier Event has occurred, **[*insert if Participation is greater than 100%:*** and

(a) the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]** **plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (A) 0 (zero) and (B)**]** the product of (x) the Participation minus one (100%) and (y) the difference between (xx) the Final Level divided by the Initial Level and (yy) the number one (100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**]**

[(ii)**][**(iii)**]** wenn **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:* kein Lock-in Ereignis aber**]** **ein** Barriereereignis eingetreten ist, **[*einfügen, wenn die Partizipation höher als 100% ist:*** und

(a) der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]** **plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) 0 (Null) und (B)**]** dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) minus eins (100%) und (y) der Differenz aus (xx) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (yy) der Zahl eins (100%), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:**]**

$$Denomination \times [max\left[0;](Participation - 100\%) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right];\ \text{or/oder}$$

(b) the Final Level **is [at or] below** the Initial Level,**]** the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]**. **]**

(b) der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**].]**

[in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE) WITH AND WITHOUT LOCK-IN AND

[Bei "LASTLOOK" Bonus-Zertifikaten (OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT UND OHNE LOCK-IN und "LASTLOOK"-

"LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE), insert the following text:

[*in the case of Complex Products with Lock-in:*

(i) if a Lock-in Event has occurred, **[*in the case of one Underlying:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[*Alternative 1:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if **no** Lock-in Event has occurred, and**]**

[(i)**][**(a)**]** if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one

Outperformance-Bonus-Zertifikaten (OHNE BEAR-StRUKTUR) ist der nachfolgende Text einzufügen:

[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*

(i) wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist,**[*bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) wenn **kein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, und**]**

[(i)**][**(a)**]** wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der

(100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **each** Underlying **is [at or] above [**its Barrier**][**the Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **each** Underlying **is [at or] above [**its Barrier**][**the Strike**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the **[**Barrier**][**Strike**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[(ii)**][**(b)**]** if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the **[**Initial Level**][**Strike**]] [greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one**

Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**] überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**] überschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] [überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[(ii)**][**(b)**]** wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten

Underlying **is [at or] below [**its Barrier**][**the Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by **[**its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the Strike$_{Worst\text{-}of}$**]] [greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below [**its Barrier**][**the Strike**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the **[**Barrier**][**Strike**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A:* [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level **[**divided by the Strike**]][*Alternative B:*** the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by **[**its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the Strike$_{Worst\text{-}of}$**]] [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den **[**betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] [unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dividiert durch den Referenzkurs (*Strike*)**][*Alternative B:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den **[**betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Initial\ Level][Strike]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level][\ Denomination \times \frac{Final\ Basket\ Level}{Strike}]$$

$$[Denomination \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG*

[(ii)][(b)] if the [*in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or] below** the [Barrier][Strike], the [number of Underlyings specified in the Ratio] [Conversion Amount]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** [its Barrier][the Strike], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** [its Barrier][the Strike]][*Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or] [below]**[*in the case of a inverse Basket:* **above]** the [Barrier][Strike]], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]].]]

[*in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE) WITH AND WITHOUT LOCK-IN and "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE) WITH ONE UNDERLYING AND PHYSICAL SETTLEMENT insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with Lock-in:*

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, and

(a) the Final Level **is [at or] above** the [Strike][Lock-in Barrier], the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]][; or]

(b) the Final Level is **[at or] below** the [Strike][Lock-in Barrier], the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount] plus a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (A) 0 (zero) and (B) the [Strike][Lock-in Barrier] minus the Final Level, divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

vorgesehen ist, einfügen:

[(ii)][(b)] wenn [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs [die Barriere][den Referenzkurs] **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten] [der Umwandlungsbetrag]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [die jeweilige Barriere][den Referenzkurs] **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [die jeweilige Barriere][den Referenzkurs] **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**][*Alternative 2:* der Finale Korbkurs [die Barriere][den Referenzkurs] **[unterschreitet]**[*bei einem inversen Korb:* **überschreitet][oder** dieser **entspricht]**], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]]

[*Bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT UND OHNE LOCK-IN und "LASTLOOK"-OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT EINEM BASISWERT UND PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, und

(a) der Schlusskurs [den Referenzkurs][die Lock-in Barriere] **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]][; oder]

(b) der Schlusskurs [den Referenzkurs][die Lock-in Barriere] **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag] plus ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: (A) 0 (Null)] und (B) [dem Referenzkurs (*Strike*)][der Lock-in Barriere (*Lock-in Barrier*)] minus dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[0; \left(\frac{[Strike][Lock-in\ Barrier]-Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

[(i)][(ii)] if [*in the case of Complex Products with Lock-in:* **no** Lock-in Event has occurred and] the Final Level **is [at or] above** the Barrier, and

(a) the Final Level **is [at or] above** the Strike, the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]][; or][*insert if Participation is greater than 100%:* **plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (A) 0 (zero) and (B) the product of (x) the Participation minus one (100%) and (y) the difference between (xx) the Final Level divided by the Initial Level and (yy) the number one (100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[(i)][(ii)] wenn [*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:* kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und] der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, und

(a) der Schlusskurs den Referenzkurs überschreitet[oder diesem entspricht], [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]][; oder][*einfügen, wenn die Partizipations höher als 100% ist:* **plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) 0 (Null) und (B) dem Produkt aus (x) der Partizipation (Participation) minus eins (100%) und (y) der Differenz aus (xx) dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (yy) der Zahl eins (100%), berechnet von der Berechnungsstelle nach

der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[0; (Participation - 100\%) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

(b) the Final Level is **[at or] below** the Strike, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**] plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (A) **[*insert if Participation and Strike are greater than 100%:*** the product of (x) the Participation minus one (100%) and (y) the difference between (xx) the Final Level divided by the Initial Level and (yy) the number one (100%)**][*else:*** 0 (zero)**]** and (B) the Strike minus the Final Level, divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**] plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) **[*einfügen, wenn die Partizipation und der Referenzkurs höher als 100% sind:*** dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) minus eins (100%) und (y) der Differenz aus (xx) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (yy) der Zahl eins (100%)**][*sonst:*** 0 (Null)**]** und (B) dem Referenzkurs (*Strike*) minus dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[[(Participation - 100\%) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)][0]; \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}$$

(ii) if Final Level **is [at or] below** the Barrier, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**].]**

[*in the case of BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE (OTHER THAN "LASTLOOK") and OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between **[**(A) the number one (100%) and (B) the **[*in the case of one Underlying:*** ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level**]] [**(A) **[*in the case of one Underlying:*** the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** the Final Basket Level**]** and (B) the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet [oder** dieser **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**].]**

[*bei BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR (OHNE "LASTLOOK") und OUTPERFORMANCE BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR (OHNE "LASTLOOK") ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus **[**(A) der Zahl eins (100%) und (B) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]] [**(A) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**bei einem Korb von Basiswerten: dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** und (B) der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]] \text{ or/oder}]$$

(ii) if **a** Barrier Event has occurred and

(a) [*in the case of one Underlying:* the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) [the product of (i) the [Participation][Reduced Participation] and (ii)] the difference between (x) [the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level] [the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (y) the number one (100%)]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* the Final Level of each Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) [the product of (i) the [Participation][Reduced Participation] and (ii)] the difference between (x) [the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (Final LevelBest-of) divided by its Initial Level (Initial LevelBest-of)] [the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (Initial LevelBest-of) divided by its Final Level (Final LevelBest-of) and (y) the number one (100%)]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* the [*Alternative 1:* Final Level of each Underlying is [at or] below its Initial Level] [*Alternative 2:* Final Basket Level is **[at or] [below]**[*in the case of a inverse Basket:* **above]** the Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) [the product of (i) the [Participation][Reduced Participation] and (ii)] the difference between (x) [the number one (100%) and (y) the Final Basket Level] [the Final Basket Level and (y) the number one (100%)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) [dem Produkt aus (i) der [Partizipation (Participation)][Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)] und (ii)] der Differenz aus (x) [der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level)] [dem Quotienten aus dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level) und (y) der Zahl eins (100%)]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) [dem Produkt aus (i) der [Partizipation (Participation)][Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)] und (ii)] der Differenz aus (x) [der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelBest-of)] [dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Initial LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelBest-of) und (y) der Zahl eins (100%)]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* der [*Alternative 1:* Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]]** [*Alternative 2:* Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet]**[*bei einem inversen Korb: überschreitet*][**oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) [dem Produkt aus (i) der [Partizipation (Participation)][Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)] und (ii)] der Differenz aus (x) [der Zahl eins (100%) und (y) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)] [dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (y) der Zahl eins (100%)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or/oder}]]$$

(b) [*in the case of one Underlying:* the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level] [the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)] [the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* the [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level] [*Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or] [above]**[*in the case of a inverse Basket:* **below]** the Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the [*Alternative A:* ratio of the Final Level of the Best-

(b) [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs dividiert durch den Anfangskurs] [dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-of}$), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)] [dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$)]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]**

Performing Underlying (*Final Level$_{Best-of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best-of}$*)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best-of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best-of}$*)**]** **[*Alternative B:*** Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*Alternative 2:* der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem **[*Alternative A:*** Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best-of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best-of}$*)**]** **[**dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best-of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best-of}$*)**]** **[*Alternative B:*** Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]$$

[in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE and "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE, insert the following text:

(i) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (B) the number one (100%)**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **each** Underlying **is [at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best-of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best-of}$*)**]** **[**the ratio of the Initial Level of the Best-

[bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR und "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder

Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) and (B) the number one (100%)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **each** Underlying **is [at or] below** its Barrier**][*Alternative 2:* Final Basket Level is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]** **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) und (B) der Zahl eins (100%)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:* der Finale Korbkurs die Barriere [unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]; \text{or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]; \text{or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]$$

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]; \text{or/oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Barrier**][*Alternative 2:* Final Basket Level is [at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) **[*Alternative A:*** the Final Basket Level**][*Alternative B:*** the ratio of the Final Level of the Best-

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere

Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)] [the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)] [the Final Basket Level]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

überschreitet[oder dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) **[*Alternative A:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)]**[*Alternative B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)] [dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Leve$_{lBest\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)] [dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[in the case of BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE with a CAP (OTHER THAN "LASTLOOK") and OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE with a CAP (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**(A) the number one (100%) and (B) the **[*in the case of one Underlying:*** ratio of the Final Level divided by the Initial Level]**[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)]**[*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level]] [(A) **[*in the case of one Underlying:*** the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]**[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)]**[*in the case of a*

[bei BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP (OHNE "LASTLOOK") und OUTPERFORMANCE BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP (OHNE "LASTLOOK") ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**(A) der Zahl eins (100%) und (B) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)]**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)]**[*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)]] [(A) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem

Basket of Underlyings: the Final Basket Level**]** and (B) the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** und (B) der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap;\ 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap;\ Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if **a** Barrier Event has occurred and

(a) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the lesser of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**] [**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (y) the number one (100%)**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of each Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (Final LevelBest-of) divided by its Initial Level (Initial LevelBest-of)**] [**the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (Initial LevelBest-of) divided by its Final Level (Final LevelBest-of) and (y) the number one (100%)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** the **[*Alternative 1:*** Final Level of each Underlying is **[at or] below** its Initial Level**] [*Alternative 2:*** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the lesser of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the Final Basket Level**] [**the Final Basket Level and (y) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level)**] [**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level) und (y) der Zahl eins (100%)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelBest-of)**] [**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Initial LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelBest-of) und (y) der Zahl eins (100%)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[*Alternative 1:*** Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]] [*Alternative 2:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung

(Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (y) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]]$$; or/oder**]]**

(b) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (Initial Level$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (Final Level$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** the **[*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level**]** **[*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the **[*Alternative A:*** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:*** Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

(b) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs dividiert durch den Anfangskurs**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final LevelBest-of), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelBest-of)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Initial LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelBest-of)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]** **[*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem **[*Alternative A:*** Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelBest-of)**]** **[**dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Initial LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelBest-of)**]** **[*Alternative B:*** Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

[*in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE with a CAP and "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE with a CAP, insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (B) the number one (100%)**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of each Underlying **is [at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) and (B) the number one (100%)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[*Alternative 1:*** Final Level of **each** Underlying **is [at or] below** its Barrier**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of an inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]** **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]]$$

[*bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP und "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]$$

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]$$; or/oder**]**

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Barrier**][Alternative 2:** Final Basket Level **is [at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) **[*Alternative A:*** the Final Basket Level**][*Alternative B:*** the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)**]** **[**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) **[*Alternative A:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-of}$), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]$$

[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[in the case of BONUS CERTIFICATES WITH CAP (OTHER THAN "LASTLOOK") WITH AND WITHOUT LOCK-IN AND OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH CAP (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:

[in the case of Complex Products with Lock-in:

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[*in the case of one Underlying:*** **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times max\left\{Lock-in\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left\{Lock-in\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max\{Lock-in\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]]$$

[(i)][(ii)] **[*in the case of Complex Products with Lock-in:*** if **no** Lock-in and **no** Barrier Event has occurred,**]** **[*in the case of Complex Products without Lock-in:*** if **no** Barrier Event has occurred,**]** a cash amount equal to the Denomination multiplied

[bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):

[bei BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) MIT UND OHNE LOCK-IN UND OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) folgenden Text einfügen:

[bei Komplexen Produkten mit Lock-in:

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[*bei nur einem Basiswert:*** **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

[(i)][(ii)] **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*** wenn **kein** Lock-in Ereignis und **kein** Barriereereignis eingetreten ist,**]** **[*bei Komplexen Produkten ohne Lock-in:*** wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist,**]** ein Geldbetrag in Höhe der

by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[*in the case of one Underlying:* [**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**]**[**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]**[**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[*bei nur einem Basiswert:* [**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]**[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max\{Conditional\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

[(ii)**][**(iii)**]** if **[*in the case of Complex Products with Lock-in:* no** Lock-in Event but**]** **a** Barrier Event has occurred, and

(b) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level **is [at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*in the case of a Basket*

[(ii)**][**(iii)**]** wenn **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*** kein Lock-in Ereignis aber**]** **ein** Barriereereignis eingetreten ist, und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (Cap) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (Cap) oder (ii) der

of Underlyings: **[*Alternative 1:*** the Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level**][*Alternative 2:*** the Final Basket Level **is [at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]**the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[*Alternative A:*** **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]] [*Alternative B:*** **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelWorst-of) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelWorst-of)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]** **[*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:*** **unterschreitet]** **[oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (Cap) oder (ii) der Differenz aus (A) **[*Alternative A:*** **[**dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]]** **[*Alternative B:*** **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelWorst-of) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelWorst-of)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[[Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[[Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \{100\% + [[Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap1-; Final\ Basket\ Level)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \{100\% + min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[[Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(b) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**]** **[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**]** **[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(b) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level)**]** **[höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens** eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial Level$_{Worst-of}$)**]** **[höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten

amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A:* [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative B:* [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Wertentwicklung (Initial Level$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final Level$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]]** **[*Alternative 2:* der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[*Alternative A:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**][*Alternative B:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial Level$_{Worst\text{-}of}$)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial Level$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final Level$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times \max\ [0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

(b) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**]** **[**Conversion Amount**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or][below][***in the case of a inverse Basket:* **above]** the

[*wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(b) wenn der **[*bei nur einem Basiswert:*** Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem entspricht**]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[*bei einem Korb von***

Initial Basket Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]**.**]**

[in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES WITH CAP AND WITH AND WITHOUT LOCK-IN AND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH CAP, insert the following text:

[in the case of Complex Products with Lock-in:

(i) if a Lock-in Event has occurred, **[*in the case of one Underlying:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

Basiswerten: **[*Alternative 1*:** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem entspricht**]]** **[*Alternative 2:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet]** **[*bei einem inversen Korb:* überschreitet]**[oder** diesem **entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]**.**]**

[bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP UND MIT UND OHNE LOCK-IN UND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP folgenden Text einfügen:

[bei Komplexen Produkten mit Lock-in:

(i) wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist,**[*bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left\{Lock-in\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left\{Lock-in\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1-\frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max\{Lock-in\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level-1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times min\ (Cap; 1-Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if **no** Lock-in Event has occurred, and**]**

[(i)**]**[(a)**]** if the **[***in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or]above** the **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of each Underlying **is [at or]above [**its Barrier**][**the Strike**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]** **[***in the case of a Basket of Underlyings:* **[***Alternative 1:* Final Level of each Underlying **is [at or]above [**its Barrier**][**the Strike**]][***Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or][above][***in the case of a inverse Basket:* **below]** the **[**Barrier**][**Strike**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **kein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, und**]**

[(i)**]**[(a)**]** wenn **[***bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**] überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]** **[***bei einem Korb von Basiswerten:* **[***Alternative 1:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**] überschreitet[oder** dieser **entspricht]]** **[***Alternative 2:* der Finale Korbkurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] [**überschreitet**][***bei einem inversen Korb:* **unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}-1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1-\frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]$$; or/oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max\{Conditional\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\ (Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$; or/oder]

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[(ii)][(b)] if the [*in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or]below** the [Barrier][Strike], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [Final Level divided by the [Initial Level][Strike]] **[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its [Barrier][Strike], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by [its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][the Strike$_{Worst-of}$]] **[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Barrier][*Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or][below]**[*in the case of a inverse Basket:* **above]** the [Barrier][Strike]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [*Alternative A:* [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and] the Final Basket Level[divided by the Strike]][*Alternative B:* [the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by [its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][the Strike$_{Worst-of}$]] [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[(ii)][(b)] wenn [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs [die Barriere][den Referenzkurs (*Strike*)] **unterschreitet[oder** [dieser][diesem] **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem [Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Anfangskurs (*Initial Level*)][Referenzkurs (*Strike*)]] **[höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [die jeweilige Barriere][den jeweiligen Referenzkurs (*Strike*)] **unterschreitet[oder** [dieser][diesem] **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den [betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-of}$)]] **[höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]]** [*Alternative 2:* der Finale Korbkurs [die Barriere][den Referenzkurs (*Strike*)] **[unterschreitet]**[*bei einem inversen Korb:* **überschreitet]** **[oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [*Alternative A:* [dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)[dividiert durch den Referenzkurs (*Strike*)]][*Alternative B:* dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den [betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-of}$)]] **[höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Initial\ Level][Strike]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level][Denomination \times \left[\left(\frac{Final\ Basket\ Level}{Strike}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

[(ii)**][**(b)**]** if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**]** **[**Conversion Amount**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its **[**Barrier**][**Strike**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its **[**Barrier**][**Strike**]]**[*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the **[**Barrier**][**Strike**]]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]**

[*in the case of TWIN-WIN CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying:*** the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)**]** and (y) the **[lesser** of (1) the Cap and (2) the**]** product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between **[**the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the ratio of the Final Level of the **[*Alternative A:*** Worst-Performing Underlying

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[(ii)**][**(b)**]** wenn der **[*bei nur einem Basiswert:*** Schlusskurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs (*Strike*)**]** **unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den jeweiligen Referenzkurs (*Strike*)**]** **unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den jeweiligen Referenzkurs (*Strike*)**]** **unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]** **[*Alternative 2:*** Finale Korbkurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs (*Strike*)**]** **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]**

[*bei TWIN-WIN-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) **[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) oder (2) **]**dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[*bei mehreren***

(*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*Alternative B:*** Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**the ratio of the Initial Level of the **[*Alternative A:*** Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*Alternative B:*** Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (Final Level$_{Best\text{-}of}$)**]** and the number one (100%)**]** and (y) the **[lesser** of (1) the Cap and (2) the**]** product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between the **[**ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level minus the number one (100%)**]** and (y) the **[lesser** of (1) the Cap and (2) the**]** product of (A) the Upside Participation and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Basiswerten ohne Korbstruktur: der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) **[*Alternative A:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*Alternative B:*** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Quotienten aus dem Anfangskurs **[*Alternative A:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*Alternative B:*** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) **[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) oder (2) **]**dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) **[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) oder (2) **]**dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right); [\min(Cap;]\ Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right) D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative A):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); \left[min(Cap;]\ Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right) D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative B):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right); [min(Cap;]\ Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right) D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Wort-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right];$$

or/oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times \{100\% + max[Downside\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level); [min(Cap;]\ Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)[)]]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + max\{Downside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1); Upside\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)\}]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings, but no Basket:*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying:*** the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (a) **]**the Final Level divided by the Initial Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]** **[**and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) **[**the difference between the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][**the difference between the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (a) **]**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]** **[**and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) **[**the difference between the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and the number one (100%)**][**the difference between the number one (100%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (a) **]**dem Schlusskurs (*Final Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[**und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) **[**der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][**der Differenz aus der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (a) **]**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]** **[**und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) **[**der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und der Zahl eins (100%)**][**der Differenz aus der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{[\min(100\% + Cap;]\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)][)]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]]$$

[in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:

[bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]\frac{Final\ Level}{Initial\ Level}[)]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]]]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:

[bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:

$$[Denomination \times \left\{[\min(100\% + Cap;]\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right][)]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]]$$

[in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:

[bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}[)]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (a) **]**the Final Basket Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the Final Basket Level**]** **[**and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (a) **]**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:

[bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:

$$[Denomination \times \{[\min(100\% + Cap;]Final\ Basket\ Level + \max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1)][)]\}]$$

$$[Denomination \times [max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) + max(0; (Upside\ Participation - 1) \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]]$$

[in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:

[bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]Final\ Basket\ Level]]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):

[bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*Alternative 2.A:*** the Final Level of each Underlying **is [at** or**] above** its Initial Level**][*Alternative 2.B:*** the Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (x) **]**the Final Basket Level**][**the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the number two (200%) minus the Final Basket Level**] [**and (y) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \{[\min(100\% + Cap;]Final\ Basket\ Level + max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1][)]\}]$$

$$[Denomination \times [max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) + max(0; (Upside\ Participation - 1) \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]Final\ Basket\ Level[)]]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]$$

(b) **[*Alternative 2.A:*** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level**][*Alternative 2.B:*** the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT or CASH SETTLEMENT, insert:*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*Alternative 2A:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (x)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

(b) **[*Alternative 2.A:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet][oder** diesem **entspricht][*Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem* inversen *Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG oder BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**,

Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (x) **]**the Final Level divided by the Initial Level**][**the **greater** of (A) zero (0) and (B) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [**and (y) the **greater** of (A) zero (0) and (B) the product of (i) the Upside Participation minus the number one (100%) and (ii) **[**the difference between the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][**the difference between the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of each Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (x) **]**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the **greater** of (A) zero (0) and (B) the number two (200%) minus the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**and (y) the **greater** of (A) zero (0) and (B) the product of (i) the Upside Participation minus the number one (100%) and (ii) **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the **[*Alternative 1:*** Final Level of each Underlying **is [at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (x) **]**the Final Basket Level**][**the **greater** of (A) zero (0) and (B) the number two (200%) minus the Final Basket Level**] [**and (y) the **greater** of (A) zero (0) and (B) the product of (i) the Upside Participation minus the number one (100%) and (ii) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (x) **]**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) dem Produkt aus (i) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (ii) **[**der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][**der Differenz aus der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (x) **]**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) der Zahl zwei (200%) minus dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) dem Produkt aus (i) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (ii) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (x) **]**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) dem Produkt aus (i) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (ii) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{[\min(100\% + Cap;] \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right] D]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]\frac{Final\ Level}{Initial\ Level}[)]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{[\min(100\% + Cap;]\ \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\ [)]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [min(\text{Cap} + 100\%;]\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\ [)]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or/oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \{[\min(100\% + Cap;]Final\ Basket\ Level + max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1)][)]\}]$$

$$[Denomination \times [max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) + max(0; (Upside\ Participation - 1) \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]Final\ Basket\ Level[)]]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or/oder}]]$$

(b) if the [*in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or] below** the Initial Level, the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level, the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level][*Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or] [below]**[*in the case of a inverse Basket:* **above]** the Initial Basket Level], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount

(b) wenn [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**][*Alternative 2:* wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet]**[*bei einem inversen Korb:* **überschreitet][oder** diesem

with respect to the Worst-Performing Underlying]].]

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, [*in the case of one Underlying:* the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]] [*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:* the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]].]

[*in the case of "LASTLOOK" TWIN-WIN CERTIFICATES, insert the following text:*

(i) if the [*in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between [the number one (100%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level][the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)] and (y) [*in the case of Twin-Win Certificates with a Cap:* the **lesser** of (a) the Cap and (b)] the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between [the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)][the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **each** Underlying **is [at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between [the number one (100%) and the ratio of the Final Level of the [*Alternative A:* Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)][*Alternative B:* Best-Performing Underlying(***Final Level***$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)]][the ratio of the Initial Level of the [*Alternative A:* Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)][*Alternative B:* Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)] and the number one (100%)] and (y) [*in the case of Twin-Win Certificates with a Cap:* the **lesser** of (a) the Cap and (b)] the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between [the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and the number one (100%)][the number one (100%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]][*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of each Underlying **is [at or] above** its Barrier][*Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or] [above]**[*in the case of a inverse Basket:* **below]** the Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between [the number one (100%) and the Final Basket Level][the Final Basket Level minus the number one (100%)] and (y) [*in the case of Twin-Win Certificates with a Cap:* the lesser of (a) the Cap and (b)] the product of (A) the Upside Participation and (B) [the Final Basket Level minus the number one (100%)][the

entspricht], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, [*bei nur einem Basiswert:* [die in dem Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]] [*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [die in dem Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]

[*bei "LASTLOOK"-TWIN-WIN-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus [der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)][dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)] oder (y) [*bei Twin-Win-Zertifikaten mit Cap:* dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b)]dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus [dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus [der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) [*Alternative A:* des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)][*Alternative B:* des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)]][dem Quotienten aus dem Anfangskurs [*Alternative A:* des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)][*Alternative B:* des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)] und der Zahl eins (100%)] oder (y) [*bei Twin-Win-Zertifikaten mit Cap:* dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b)]dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus [dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]][*bei einem Korb*

number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

von Basiswerten: **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) **[*bei Twin-Win-Zertifikaten mit Cap:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b)**]**dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right); [min(Cap;]\ Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\ ])\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative A):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); [min(Cap;]\ Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\ ])\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative B):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(100\% - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right); [min(Cap; Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 100\%\right)\ ])\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times \{100\% + max[Downside\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level); [min(Cap;]\ Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1[)]]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + max(Downside\ Participation \times [Final\ Basket\ Level - 1]; Upside\ Participation \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch

the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Barrier**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative C:* [**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*Alternative D:* [**the Final Basket Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative C:* [**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*Alternative D:* [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]** , berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative C):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative C):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative D):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative D):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the Barrier, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Barrier, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Barrier**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]]**

[*in the case of Accumulator Notes, insert the following text:*

[*in the case of CASH or PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

(i) an amount in the **Conversion Currency** equal to the product of (i) the Denomination **[**divided**][**multiplied**]** by the Conversion Rate and (ii) the ratio of **n** divided by **N**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder** dieser **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]]**

[*bei Accumulator Notes ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*wenn BARABWICKLUNG oder PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(i) ein Betrag in der **Umwandlungswährung** in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung (*Denomination*) **[**multipliziert mit**][**dividiert durch**]** **[**dem**][**den**]** Umwandlungssatz (*Conversion Rate*) und (ii) dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\frac{Denomination}{Conversion\ Rate} \times \left(\frac{n}{N}\right)]$$

$$[Denomination \times Conversion\ Rate \times \left(\frac{n}{N}\right)]$$

plus

(ii) an amount in the **Issue Currency** equal to the product of (i) the Denomination and (ii) the number one (1) minus the ratio of **n** divided by **N**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

und

(ii) ein Betrag in der **Emissionswährung** in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung (*Denomination*) und (ii) der Differenz aus der Zahl eins (1) abzüglich dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \left(1 - \frac{n}{N}\right)]$$

where:

n = Number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Spot Fixing Rate **is [at or][above][below]** the **Barrier [**but **[at or][below][above]** the **[**Strike**][**Initial Level**][**Conversion Rate**]] [**starting on and including the Observation Period Start Date up to but excluding the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred**][;][.] [**For the avoidance of doubt, "n" shall not increase further from and **[**excluding**][**including**]** the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred for the first time.**]**

N = Total number of Fixing Business Days during the Observation Period **[**expected to be **[●]]**, provided that if on a Fixing Business Day

wobei:

n = Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums, an denen der Festgelegte Spotkurs die **Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder** dieser **entspricht]** **[**und zugleich den **[**Referenzkurs**][**Anfangskurs**][**Umwandlungssatz**] [unterschreitet][überschreitet][oder** diesem **entspricht]][**, beginnend mit dem Starttag des Beobachtungszeitraums (einschliesslich) und endend am Festlegungs-Geschäftstag (ausschliesslich) an dem das Barriereereignis eingetreten ist**][;][.] [**Zur Klarstellung: "n" steigt ab dem Festlegungs-Geschäftstag **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]**, an dem das Barriereereignis zum ersten Mal eingetreten ist, nicht weiter an.**]**

N = Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums **[**, welche voraussichtlich **[●]** beträgt**]**, wobei

no Spot Fixing Rate is available, such Fixing Business Day will not count for the determination of the total number of Fixing Business Days.**]**

[*in the case of CASH SETTLEMENT only, insert:*

(i) an amount in the **Issue Currency** equal to the product of (i) the Denomination and **[**(ii) the **greater** of (A) 0 (zero) and (B) the sum of the number one (100%) and the product of (x) the ratio of **n** divided by **N** and (y) the difference between the number one and the ratio of the **[**Conversion Rate divided by the Final Level**]** **[**Final Level divided by the Conversion Rate**]]** **[**(ii) the sum of (A) the number one (100%) and (B) the product of (x) the ratio of **n** divided by **N** and (y) the difference between the ratio of the **[**Conversion Rate divided by the Final Level**]** **[**Final Level divided by the Conversion Rate**]** and the number one**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

für den Fall, dass an einem Festlegungs-Geschäftstag der Festgelegte Spotkurs nicht verfügbar ist, dieser Festlegungs-Geschäftstag nicht bei der Bestimmung der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage mitgezählt wird.**]**

[*wenn nur BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(i) ein Betrag in der **Emissionswährung** in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung (*Denomination*) und **[**(ii) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) 0 (null) und (B) der Summe aus der Zahl eins (100%) und dem Produkt aus (x) dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N** und (y) Differenz aus der Zahl eins (1) abzüglich dem Quotienten aus **[**dem Umwandlungssatz (*Conversion Rate*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Umwandlungssatz (*Conversion Rate*)**]]** **[**(ii) der Summe aus (A) der Zahl eins (100%) und (B) dem Produkt aus (x) dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N** und (y) Differenz aus dem Quotienten aus **[**dem Umwandlungssatz (*Conversion Rate*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Umwandlungssatz (*Conversion Rate*)**]** abzüglich der Zahl eins**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\left[Denomination \times \max\left(0; 100\% + \frac{n}{N} \times \left(1 - \frac{Conversion\ Rate}{Final\ Level}\right)\right)\right]$$

$$\left[Denomination \times \max\left(0; 100\% + \frac{n}{N} \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Conversion\ Rate}\right)\right)\right]$$

$$\left[Denomination \times \left(100\% + \frac{n}{N} \times \left(\frac{Conversion\ Rate}{Final\ Level} - 1\right)\right)\right]$$

$$\left[Denomination \times \left(100\% + \frac{n}{N} \times \left(\frac{Final\ Level}{Conversion\ Rate} - 1\right)\right)\right]$$

where:

n = Number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Spot Fixing Rate **is [at or][above][below]** the **Barrier** **[**but **[at or][below][above]** the **[**Strike**][**Initial Level**][**Conversion Rate**]]** **[**starting on and including the Observation Period Start Date up to but excluding the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred**][**;**][**.**]** **[**For the avoidance of doubt, "n" shall not increase further from and **[**excluding**][**including**]** the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred for the first time.**]**

N = Total number of Fixing Business Days during the Observation Period **[**expected to be **[●]**.**]]**

[*in the case of Drop-Back Certificates, insert:*

(ii) an amount equal to the sum of (A) the product of the Initial Investment Amount and the Final Level divided by the Initial Level, (B) in respect of each Trigger Event$_{(i)}$ that has occurred, **[**the sum of (x)**]** the product of the Subsequent Investment Amount(i) and the ratio of the Final Level divided by the Investment Level$_{(i)}$ **[**and (y) the Accrual Fraction$_{(i)}$ multiplied by **[●]**%**]** and (C) the Remaining Denomination **[*in the case of Complex Products that do not provide for periodic interest payments but only for interest payments at maturity:*** multiplied by **[●]**%**]**, calculated by the Calculation Agent in

wobei:

n = Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums, an denen der Festgelegte Spotkurs die **Barriere** **[unterschreitet][überschreitet][oder** dieser **entspricht]** **[**und zugleich den **[**Referenzkurs**][**Anfangskurs**][**Umwandlungssatz**]** **[unterschreitet][überschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, beginnend mit dem Starttag des Beobachtungszeitraums (einschliesslich) und endend am Festlegungs-Geschäftstag (ausschliesslich) an dem das Barriereereignis eingetreten ist**][**;**][**.**]** **[**Zur Klarstellung: "n" steigt ab dem Festlegungs-Geschäftstag **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]**, an dem das Barriereereignis zum ersten Mal eingetreten ist, nicht weiter an.**]**

N = Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums **[**, welche voraussichtlich **[●]** beträgt**].]]**

[*bei Drop-Back-Zertifikaten einfügen:*

(ii) wenn ein Triggereignis oder mehrere Triggereignisse **eingetreten** ist/sind, ein Betrag, der der Summe aus (A) dem Produkt aus dem Anfänglichen Anlagebetrag (*Initial Investment Amount*) und dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), (B) in Bezug auf jedes eingetretene Trigger-Ereignis$_{(i)}$, **[**der Summe aus (x)**]** **[**dem**]** **[**das**]** Produkt des Folge-Anlagebetrags$_{(i)}$ und dem Quotienten aus dem Schlusskurs dividiert durch den Anlagekurs$_{(i)}$ **[**und (y) den Anwachsungs-Faktor$_{(i)}$ multipliziert mit **[●]**%**]**und (C) dem Restbetrag der Stückelung (*Remaining Denomination*) **[*falls die Komplexen Produkte keine Zinszahlungen während der***

accordance with the following formula:

Laufzeit, sondern nur zum Laufzeitende vorsehen: multipliziert mit **[●]%]** entspricht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Initial\ Investment\ Amount \times \frac{Final\ Level}{Intitial\ Level} + \sum_{i=0}^{j}\left[Subsequent\ Investment\ Amount_i \times \left(\frac{Final\ Level}{Investment\ Level_i}\right)\left[+Accrual\ Fraction_i \times [[\bullet]]\%\right]\right] + Remaining\ Denomination[\times [\bullet]\%]\Big]$$

[*in the case of ALL TIME HIGH CERTIFICATES without CAP, insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the **[**Initial Level**] [**Barrier**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or]above** the **[**Initial Basket Level**][**Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**ratio of the Highest Level divided by the Initial Level**][**Highest Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei HÖCHSTSTAND-ZERTIFIKATEN ohne CAP folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Barriere**] überschreitet [** oder **[**diesem**][**dieser**]** entspricht**] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**] überschreitet [oder [**diesem**][**dieser**] entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung *(Denomination)* multipliziert mit dem **[**Quotienten aus dem Höchstkurs *(Highest Level)* dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Höchstkurs des Korbs (*Highest Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Denomination x* $\frac{Highest\ Level}{Initial\ Level}$**]**;or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings :*

[*bei einem Korb von Basiswerten :*

[*Denomination x Highest Basket Level***]**; or/oder**]**

[(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the Initial Level, <u>but</u> **[at or]above** the Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or] below** the Initial Basket Level, <u>but</u> **[at or] above** the Barrier**]**,a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or**]**

[(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, aber die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, aber die Barriere **überschreitet [** oder dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung; oder**]**

[(ii)**][**(iii)**]** if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination **multiplied** by the **[**ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination **multiplied** by the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[(ii)**][**(iii)**]** wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[** oder dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung *(Denomination)* **multipliziert** mit dem **[**Quotienten aus dem Schlusskurs *(Final Level)* dividert durch den Anfangskurs *(Initial Level)*]] **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet [oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung *(Denomination)* multipliziert mit dem Finalen Korbkurs *(Final Basket Level)***]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Denomination x* $\frac{Final\ Level}{Initial\ Level}$**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*Denomination x Final Basket Level***]]]**

[*in the case of "LASTLOOK" ALL TIME HIGH CERTIFICATES*

[*bei "LASTLOOK"-HÖCHSTSTAND-ZERTIFIKATEN mit CAP*

with CAP, insert the following text:

(i) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the **[**Initial Level**][**Barrier**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or] above** the **[**Initial Basket Level**][**Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the **[**ratio of the Highest Level divided by the Initial Level**][**Highest Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[\text{Denomination} \times \min\left(Cap; \frac{Highest\ Level}{Initial\ Level}\right)]\text{;or/oder]}$$

[in the case of a Basket of Underlyings

[*Denomination x Highestl Basket Level***];or/oder]**

[(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the **[**Initial Level**]**, but **[at or] above** the Barrier**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Leve **is [at or] below** the Initial Basket Level, but **[at or][above]** the Barrier**]**,a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or**]**

[ii**][**(iii)**]** if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[\text{Denomination} \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]]$$

[in the case of a Basket of Underlyings

[*Denomination x Final Basket Level***]]]**

[in the case of "LASTLOOK" AIRBAG CERTIFICATES, insert the following text:

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) (b) the product of (x) the Participation and (y) **[*in case of Complex Products with a Cap:*** the **lesser** of (A) the Cap and (B)**]** the difference between the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, and the number one (100%)**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final

folgenden Text einfügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Barriere**] überschreitet [oder [**diesem**][**dieser**] entspricht] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**] überschreitet [oder [**diesem**][**dieser**] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigerem** aus (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) **[**dem Quotienten aus dem Höchstkurs (*Highest Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Höchstkurs des Korbs (*Highest Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei einem Korb von Basiswerten:

[*bei "LASTLOOK" AIRBAG-ZERTIFIKATEN ist der nachfolgende Text einzufügen:***

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) **[*bei Komplexen Produkten mit einer Obergrenze:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B)**]** der Differenz aus dem Quotienten aus dem

Level of **each** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) **[*in case of Complex Products with a Cap:*** the **lesser** of (A) the Cap and (B)**]** the difference between the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), and the number one (100%)**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] above** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) **[*in case of Complex Products with a Cap:*** the **lesser** of (A) the Cap and (B)**]** the Final Basket Level minus the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (Participation) und (y) **[*bei Komplexen Produkten mit einer Obergrenze:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B)**]** der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) **[*bei Komplexen Produkten mit einer Obergrenze:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left[100\% + (Participation \times [\min]\left([Cap];\ \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right))\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left[100\% + (Participation \times [\min]\left([Cap];\ \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right))\right]]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times [100\% + (Participation \times [\min]([Cap];\ Final\ Basket\ Level - 1))]]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the Initial Level, **but [at or]above** the **[**Barrier**] [**Strike**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of the Worst-Performing Underlying **is [at or]below** its Initial Level, **but [at or]above** its **[**Barrier**][**Strike**]][*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or]below** the Initial Basket Level, **but [at or] above** the **[**Barrier**][**Strike**]]**, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **aber [**die Barriere**][**den Referenzkurs**] überschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den betreffenden Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem entspricht**]**, **aber [**die betreffende Barriere**][**den betreffenden Referenzkurs**] überschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, **aber** die Barriere **überschreitet [oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung; oder

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(iii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the **[**Initial Level**]** [Strike**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Strike(*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative 1:*** the Final Basket

(iii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch **[**den Anfangskurs (*Initial Level*)**] [**den Referenzkurs**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den jeweiligen Referenzkurs**]unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)

Level]**[*Alternative 2:*** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its **[**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

dividiert durch **[**den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**den betreffenden Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**]** **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative 2:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch **[**den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**den betreffenden Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Initial\ Level][Strike]}].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(iii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its **[**Barrier**][**Strike**]**, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]]]**

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(iii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**]** **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den jeweiligen Referenzkurs**]unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**]** **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung.**]]]**

C. Interest, Premium and Payout

C. Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen

C.1 Interest

C.1 Zinsen

Interest

[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text:*

[*in the case of one Interest Payment Date:* The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment

Zinsen

[*Falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden.

Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates:* The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]]**

[*If no interest is payable on the Complex Products, insert the following text:* Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions:*

[in case of Complex Products other than Drop-Back Certificates: Interest Amount

[[[[●]%] p.a.**]** of the Denomination, *i.e.* **[[●]** for **[●]** days**]**, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** p.a. of the Denomination, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]]**

[in case of Drop-Back Certificates where Interest is paid separately

for each Interest Period $_{(k)}$: the product of (A) **[[●]%]** and (B) the sum of the products of (x) each Subsequent Investment Amount$_{(i)}$ for which no Trigger Event$_{(i)}$ has

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]]**

[*Falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

[bei Komplexen Produkten, bei denen es sich nicht um Drop-Back-Zertifikate handelt: Zinsbetrag

[[[[●]%] p. a.**]** der Stückelung, *d.h.* **[[●]** für **[●]** Tage;**]** dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** p.a. der Stückelung, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt; dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]**

[bei Drop-Back-Zertifikaten, bei denen Zinsen getrennt vom

[bei Drop-Back-Zertifikaten: Für jede Zinsperiode(k): das Produkt aus (A) **[[●]%]** und (B) der Summe der Produkte aus (x) jedem Folge-

from the Final Redemption Amount: Interest Amount	occurred on or prior to the immediately preceding Interest Calculation Date$_{(k-1)}$ and (y) the relevant Accrual Fraction$_{(k,i)}$, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on the Interest Payment Date corresponding to such Interest Period$_{(k)}$ (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date). For the avoidance of doubt, no further Interest Amount shall accrue on any Subsequent Investment Amount$_{(i)}$ following the occurrence of the Trigger Event$_{(i)}$ related thereto.
Interest Period	each period from (and including) an Interest Payment Date to (but excluding) the immediately succeeding Interest Payment Date. The first Interest Period begins on (and includes) the Issue Date and the last Interest Period ends on (but excludes) the Final Redemption Date.
Interest Calculation Date$_{(k)}$	With respect to an Interest Period$_{(k)}$, **[●]**, where the immediately preceding Interest Calculation Date$_{(k-1)}$ for the Interest Payment Date of the first Interest Period refers to the Initial Fixing Date.
Accrual Fraction$_{(k,i)}$	with respect to an Interest Period$_{(k)}$ and a Subsequent Investment Amount$_{(i)}$, the number of calendar days from (and including) the immediately preceding Interest Calculation Date$_{(k-1)}$, to (but excluding) the earlier of the Investment Date$_{(i)}$ and the Interest Calculation Date$_{(k)}$ corresponding to such Interest Period$_{(k)}$, divided by the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date.**]**
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
[Interest Ex-Date(s)	**[[●]**,being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]** **[**None**]]**
[Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**]** **[**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceeding**]** **[**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**]**[adjusted**]]]**

Finalen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden: Zinsbetrag	Anlagebetrag$_{(i)}$, in Bezug auf den kein Trigger-Ereignis$_{(i)}$ an oder vor dem unmittelbar vorangegangenen Zins-Berechnungstag$_{(k-1)}$ eingetreten ist und (y) dem jeweiligen Anwachsungs-Faktor$_{(k,i)}$, bei dem es sich um den Betrag handelt, den die Emittentin am zur Zinsperiode$_{(k)}$ gehörigen Zinszahlungstag an die Inhaber je Komplexes Produkt zahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden). Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass kein weiterer Zinsbetrag auf einen Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ anwächst, nachdem ein Triggereignis$_{(i)}$ in Bezug auf diesen Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ eingetreten ist.
Zinsperiode	Jede Periode von (einschliesslich) einem Zinszahlungstag bis (ausschliesslich) zum unmittelbar darauffolgenden Zinszahlungstag. Die erste Zinsperiode beginnt am Emissionstag (und umfasst diesen Tag) und die letzte Zinsperiode endet am Finalen Rückzahlungstag (umfasst diesen Tag aber nicht).
Zins-Berechnungs-tag$_{(k)}$	In Bezug auf eine Zinsperiode$_{(k)}$, **[●]**, wobei der unmittelbar vorangegangene Zins-Berechnungstag$_{(k-1)}$ für den Zinszahlungstag der ersten Zinsperiode dem Anfänglichen Festlegungstag entspricht.
Anwachsungs-Faktor$_{(k,i)}$	In Bezug auf eine Zinsperiode$_{(k)}$ und einen Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ die Anzahl der Kalendertage vom (einschliesslich) unmittelbar vorangegangenen Zins-Berechnungstag$_{(k-1)}$ bis (ausschliesslich) zum früheren der folgenden Tage, dem Anlagetag$_{(i)}$ oder dem zum zu dieser Zinsperiode$_{(i)}$ gehörigen Zins-Berechnungstag$_{(k)}$, dividiert durch die Gesamtzahl der Kalendertage vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag (auschliesslich).**]**
Zinszahlungs-tag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
[Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]** **[**Keiner**]]**
[Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**]**[jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**]** **[**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**]**[mit Anpassung**]]]**

Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**] [**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**None**]**

[*in the case of Complex Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions:*

Interest Amount	**[[●]][**Reference Rate in % per annum**] [**for the relevant Interest Period**][**on the relevant Reset Date**][**plus the Margin**] [**of the Denomination**][**, subject to a **[**Minimum Rate of Interest**] [**and a**] [**Maximum Rate of Interest**]][**and**][** subject to thew application of the Rate Multiplier**].**
Reference Rate	**[*insert in case of CHF-LIBOR reference rate:* [●]** CHF-LIBOR **[**(www.theice.com.iba/●)**][*insert source:* [●]]**, determined **[**quarterly**] [[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page LIBOR02**][*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than zero(0)**]**. If no **[[●]]** CHF-LIBOR is displayed on the **[**Reuters Page LIBOR02**] [*insert screen page:* [●]]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**] [[●]]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the London interbank market as the rates offered on the interbank market at or around 11.00 hrs. (London local time) on the relevant Reset Date to leading banks for Swiss Francs-denominated deposits for a **[**three month**][[●]]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the Reference Rate shall be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in Zurich, selected by the Calculation, at or around 11.00 hrs. (Zurich local time).**]**

Zinstagequotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**] [**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**Keiner**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Zinsbetrag	**[[●]][**Referenzsatz in % per annum**] [**für die jeweilige Zinsperiode**][**am jeweiligen Neufestsetzungstag**][**zuzüglich der Marge**] [**bezogen auf die Stückelung**][** vorbehaltlich **[**eines Mindestzinssatzes**][**und**][**eines Höchstzinssatzes**]][**und**][** vorbehaltlich der Anwendung des Zinsmultiplikators**].**
Referenzsatz	**[*bei einem CHF-LIBOR-Referenzsatz einfügen:* [●]** CHF-LIBOR **[**(www.theice.com.iba/●)**][*Quelle einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**] [[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite LIBOR02**][*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**]**. Falls der **[[●]]** CHF-LIBOR auf der **[**Reuters Seite LIBOR02**][*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit London an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in Schweizer Franken für einen **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilt, das arithmetische Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in Zürich, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit Zürich.**]**

[*insert in case of a EURIBOR reference rate:* [[●]] EURIBOR® **[**(www.euribor-ebf.eu)**]** **[*insert source:* [●]]**, determined **[**quarterly**]** **[[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page EURIBOR01**][*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than zero(0)**]**. If no **[[●]]** EURIBOR® is displayed on the **[**Reuters Page EURIBOR01**]** **[*insert screen page:* [●]]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**]** **[[●]]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the Eurozone interbank market as the rates offered on the Eurozone interbank market at or around 11.00 hrs. (Brussels local time) on the relevant Reset Date to leading banks for euro-denominated deposits for a **[**three month**][[●]]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate, the Reference Rate shall be the rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions.**]**

[*insert in case of a USD-LIBOR reference rate:* [[●]] USD-LIBOR **[*insert source:* [●]]**, determined **[**quarterly**]** **[[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page LIBOR01**]** **[*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than zero(0)**]**. If no **[[●]]** USD-LIBOR is displayed on the **[**Reuters Page LIBOR01**]** **[*insert screen page:* [●]]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**]** **[[●]]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the London interbank market as the rates offered on the interbank market at or around 11.00 hrs. (London

[*bei einem EURIBOR-Referenzsatz einfügen:* [●] EURIBOR® **[**(www.euribor-ebf.eu)**]** **[*Quelle einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**]** **[[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite EURIBOR01**]** **[*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**]**. Falls der **[[●]]** EURIBOR® auf der **[**Reuters Seite EURIBOR01**]** **[*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Eurozone-Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Eurozone-Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit Brüssel an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in Euro für einen **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz mitteilt, der Referenzzinssatz der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegte Zinssatz ist.**]**

[*bei einem USD-LIBOR-Referenzsatz einfügen:* [[●]] USD–LIBOR **[*Quelle einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**]** **[[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite LIBOR01**]** **[*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**]**. Falls der **[[●]]** USD-LIBOR auf der **[**Reuters Seite LIBOR01**]** **[*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der

local time) on the relevant Reset Date to leading banks for U.S. Dollar-denominated deposits for a **[**three month**][[●]]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the Reference Rate shall be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in New York City, selected by the Calculation, at or around 11.00 hrs. (New York City local time).**]**

Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit London an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in US Dollars für einen **[**Dreimonats-**][[●]]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilt, das arithmetische Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in New York City, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit New York City.**]**

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:* Compounded Daily SONIA, calculated on the basis of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate as provided by the Bank of England, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than zero(0)**].]**

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SONIA, berechnet auf der Basis des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes, der von der Bank of England bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate:* Compounded Daily SOFR, calculated on the basis of the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank in New York, in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than zero(0)**].]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SOFR, berechnet auf der Basis des Besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes (Secured Overnight Financing Rate - SOFR) für US Staatsanleihen, der von der Federal Reserve Bank von New York bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**].]**

[*insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate:* Compounded Daily €STR, calculated on the basis of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) as provided by the European Central Bank, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than zero(0)**].]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily €STR, berechnet auf der Basis des täglichen Euro-Tagesgeld-Referenzzinssatzes (€STR-Satzes), der von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate:* Compounded Daily SARON, calculated on the basis of the daily Swiss Average Rate Overnight rate as provided by the Swiss National Bank, in

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SARON, berechnet auf der Basis des täglichen besicherten CHF-Tagesgeld-Referenzzinssatzes

accordance with the definition of "Compounded Daily SARON" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than zero(0)**].]**

(Swiss Average Rate Overnight), der von der Schweizerischen Nationalbank bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**].]**

[Compounded Daily SONIA

means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment during the SONIA Observation Period corresponding to such Interest Period (with the daily Sterling overnight reference rate (daily Sterling overnight reference rate – SONIA) as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):

[Compounded Daily SONIA

bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage in Britische Pfund während des für die Zinsperiode maßgeblichen SONIA Beobachtungszeitraums (mit dem Sterling Tagesgeld-Referenzzinssatz (*daily Sterling overnight reference rate – SONIA*) als Referenzzinssatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$\left[\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{\text{SONIA}_{\ i-pLBD}\times n_i}{[365][\bullet]}\right)-1\right]\times\frac{[365][\bullet]}{d}\right]$$

where:

d_o is the number of London Banking Days in the relevant Interest Period;

d is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

i is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Banking Day in chronological order from, and including, the first London Banking Day in the relevant Interest Period;

n_i, for any London Banking Day i, means the number of calendar days from (and including) such London Banking Day i up to (but excluding) the following London Banking Day;

p means the number **[**5**][●]**.

$\text{SONIA}_{i\text{-pLBD}}$ means the SONIA reference rate for the London Banking Day (being a London Banking Day falling in the relevant SONIA Observation Period) falling p London Banking Days prior to the relevant London Banking Day i.

wobei:

d_o bezeichnet die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode.

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der betreffenden Zinsperiode.

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Bankgeschäftstag (einschließlich) in der betreffenden Zinsperiode steht.

n_i bezeichnet für einen Londoner Bankgeschäftstag i die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag i (einschließlich) bis zum folgenden Londoner Bankgeschäftstag (ausschließlich).

p bezeichnet die Zahl **[**fünf**][●]**.

$\text{SONIA}_{i\text{-pLBD}}$ bezeichnet den SONIA-Referenzzinssatz für den (im maßgeblichen SONIA-Beobachtungszeitraum liegenden) Londoner Bankgeschäftstag, der p Londoner Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag i liegt.

SONIA Observation

means the period from (and including) the

SONIA-Beobacht-

bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag

Period	date falling **[**5**][●]** London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling **[**5**][●]** London Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period, or such other date on which the relevant payment of interest falls due.
Interest Determination Date	means the **[**fifth**][●]** London Banking Day prior to the interest payment date of the relevant Interest Period.
London Banking Day	means any day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.
SONIA Screen Page	means the **[**Reuters screen page SONIA**][●]**.
SONIA reference rate	in respect of any London Banking Day, is the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate for such London Banking Day as provided by the Bank of England to authorised distributors and as then published **[**on the SONIA Screen Page (or, if the SONIA Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors) on the London Banking Day immediately following such London Banking Day.**][*insert other details of publication:* ●]]**
[Compounded Daily SOFR	means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a secured daily compound interest investment during such Interest Period (with the daily United States dollar overnight reference rate (Secured Overnight Financing Rate - SOFR) as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):

ungs-zeitraum	(einschließlich), der **[**fünf**][●]** Londoner Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der **[**fünf**][●]** Londoner Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.
Zinsfest-stellungstag	ist **[**jeweils**]** der **[**fünfte**][●]** Londoner Bankgeschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode.
Londoner Bank-geschäfts-tag	ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.
SONIA-Bildschirm-seite	bezeichnet **[**die Reuters Bildschirmseite SONIA**][●]**.
SONIA-Referenz-zinssatz	bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Bankgeschäftstag einen Satz in Höhe des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag, der **[**von der Bank of England den zur Verbreitung autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und anschließend am unmittelbar folgenden Londoner Bankgeschäftstag auf der SONIA-Bildschirmseite veröffentlicht wird (oder, sofern die SONIA Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie von den zur Verbreitung autorisierten Stellen anderweitig veröffentlicht)**][*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●].]**
[Compounded Daily SOFR	bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer besicherten Tagesgeldanlage in U.S.-Dollar während der Zinsperiode (mit dem Besicherten Übernacht-Finanzierungssatz (Secured Overnight Financing Rate - SOFR) als Referenzzinssatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$[\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{SOFR}_i \times n_i}{[360][\bullet]}\right)-1\right]\times\frac{[360][\bullet]}{d}]$$

where:

d_o is the number of U.S. Government Securities Business Day in the relevant Interest Period;

wobei:

d_o bezeichnet die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden Zinsperiode.

d is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

i is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in the relevant Interest Period;

$\mathbf{n_i}$, for any U.S. Government Securities Business Day, means the number of calendar days from (and including) such U.S. Government Securities Business Day up to (but excluding) the following U.S. Government Securities Business Day;

SOFR $_i$ means:

(a) in case a U.S. Government Securities Business Day is a Reset Date, the SOFR Refenrece Rate in respect of such U.S. Government Securities Business Day i; and

(b) in case a U.S. Government Securities Business Day is not a Reset Date, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day i which is the last Reset Date in the Interest Period.

Interest Determination Date — means the **[**fourth**][●]** U.S. Government Securities Business Day prior to the Interest Payment Date relating to the relevant Interest Period.

Reset Date — means in respect of each U.S. Government Securities Business Day falling in such Interest Period, except for such U.S. Government Securities Business Days falling in the period between the calendar day after the related Interest Determination Date (including) and the related Interest Payment Date (excluding). For each U.S. Government Securities Business Day falling in the period between the calendar day after the related Interest Determination Date (including) and the related Interest Payment Date (excluding), the SOFR Reference Rate for the Interest Determination Date will be applied.

SOFR-Website — means **[**the website of the Federal Reserve Bank of New York, currently at http://www.newyorkfed.org, or any successor website of the Federal Reserve Bank of New York**][●]**.

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der betreffenden Zinsperiode.

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschließlich) in der betreffenden Zinsperiode steht.

$\mathbf{n_i}$ bezeichnet für einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen i, die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen i (einschließlich) bis zum folgenden für U.S.-Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschließlich).

SOFR $_i$ bezeichnet:

(a) für jeden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, bei dem es sich um einen Neufestsetzungstag handelt, den SOFR-Referenzzinssatz für den betreffenden Bankgeschäftstag für US Staatsanleihen i; und

(b) für jeden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, bei dem es sich nicht um einen Neufestsetzungstag handelt, den SOFR-Referenzzinssatz für den Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der der letzte Neufestsetzungssatz in der Zinsperiode ist.

Zinsfest-stellungs-tag — ist **[**jeweils**]** der **[**vierte**][●]** Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode.

Neufest-setzungstag — bezeichnet jeden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in einer Zinsperiode mit Ausnahme der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen im Zeitraum vom Tag nach dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (einschließlich) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich). Für jeden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen während des Zeitraums vom Tag nach dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (einschließlich) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) wird der SOFR-Referenzzinssatz für den Zinsfeststellungstag angewendet.

SOFR-Webseite — bezeichnet **[**die Webseite der Federal Reserve Bank von New York, derzeit erreichbar unter http://www.newyorkfed.org und jede Nachfolgewebseite der Federal Reserve

			Bank von New York**][●]**.
U.S. Government Securities Business Day	means any calendar day except for a Saturday, Sunday or a calendar day on which the US American Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities.	Bankg-eschäftstag für U.S.- Staats-anleihen	ist jeder Tag außer einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag für den die U.S.-amerikanische Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA) empfiehlt, dass Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen für den Handel in U.S.-Staatsanleihen ganztägig geschlossen sind.
SOFR Reference Rate	means, with respect to a U.S. Government Securities Business Day a rate of return of a the secured daily US dollar overnight reference rate (Secured Overnight Financing Rate - SOFR) for the relevant U.S. Government Securities Business Day, which will be published **[**on the SOFR Website by the Federal Reserve Bank in New York at 5pm New York time on the immeadiately following U.S. Government Securities Business Day**][*insert other details of publication:* ●].]**	SOFR-Referenz-zinssatz	bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen einen Satz in Höhe des Besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes (Secured Overnight Financing Rate – SOFR) für den betreffenden Bankgeschäftstag für US Staatsanleihen, der **[**von der Federal Reserve Bank von New York gegen 17.00 Uhr New Yorker Zeit am unmittelbar folgenden Bankgeschäftstag für US Staatsanleihen auf der SOFR-Webseite veröffentlicht wird**][*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●].]**
[Compounded Daily €STR	means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment during the €STR Observation Period corresponding to such Interest Period (with the daily Euro overnight reference rate (Euro Short-Term Rate - €STR) as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):	**[**Compounded Daily €STR	bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage in Euro während des für die Zinsperiode maßgeblichen €STR Beobachtungszeitraums (mit dem Euro-Tagesgeld-Referenzzinssatz (Euro Short-Term Rate - €STR) als Referenzzinssatz für die Zinsberechnung, wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$[\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{€STR_{\ i-pBD}\times n_i}{[360][●]}\right)-1\right]\times\frac{[360][●]}{d}]$$

	where:		wobei:
	d_o is the number of TARGET Business Days in the relevant Interest Period;		**d_o** bezeichnet die Anzahl der TARGET Geschäftstage in der betreffenden Zinsperiode.
	d is the number of calendar days in the relevant Interest Period;		**d** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der betreffenden Zinsperiode.
	i is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant TARGET Business Day in chronological order from, and including, the first TARGET Business Day in the relevant Interest Period;		**i** bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET Geschäftstag (einschließlich) in der betreffenden Zinsperiode steht.
	n_i, for any TARGET Business Day, means the number of calendar days from (and		**n_i** bezeichnet für einen TARGET Geschäftstag i die Anzahl der

including) such TARGET Business Day i up to (but excluding) the following TARGET Business Day;

p means the number **[**5**][●]**.

€STR$_{i-pBD}$ means the €STR Reference Rate for the TARGET Business Day (which falls in the relevant €STR Observation Period) which is p TARGET Business Days before the related TARGET Business Day i.

€STR Oberservation Period	means the period from (and including) the date falling **[**5**][●]** TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling **[**5**][●]** TARGET Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.
Interest Determination Date	means the **[**fifth**][●]** TARGET Business Day prior to the interest payment date of the relevant Interest Period.
€STR Screen Page	means the **[**Reuters screen page **●][**the website of the European Central Bank, currently at http://www.ecb.europa.eu or any successor website of the European Central Bank**][●]**.
€STR Reference Rate	in respect of any TARGET Business Day, is the daily Euro Short-Term Rate (€STR) for such TARGET Business Day as **[**published on the €STR Screen Page by the European Central Bank at 9am Frankfurt time on the TARGET Business Day immediately following such TARGET Business Day**][**provided to authorised distributors on the TARGET Business Day immediately following such TARGET Business Day and as then published on the €STR Screen Page**][***insert other details of publication:* **●].]**
[Compounded Daily SARON	means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a secured daily compound interest investment during the SARON Observation Period corresponding to such Interest Period (with the daily Swiss franc overnight reference rate (Swiss Avergae Rate Overnight - SARON) as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):

Kalendertage ab dem betreffenden TARGET Geschäftstag i (einschließlich) bis zum folgenden TARGET Geschäftstag (ausschließlich).

p bezeichnet die Zahl **[**5**][●]**.

€STR$_{i-pBD}$ den €STR-Referenzzinssatz für den (im maßgeblichen €STR Beobachtungszeitraum liegenden) TARGET Geschäftstag bezeichnet, der p TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden TARGET Geschäftstag i liegt.

€STR Beobacht-ungs-zeitraum	bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der **[**fünf**][●]** TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der **[**fünf**][●]** TARGET Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.
Zinsfest-stellungs-tag	ist **[**jeweils**]** der **[**fünfte**][●]** TARGET Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode.
€STR-Bildschirm-seite	bezeichnet **[**die Reuters Bildschirmseite **●][**die Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit erreichbar unter http://www.ecb.europa.eu sowie jeden Funktionsnachfolger**][●]**.
€STR-Referenz-zinssatz	bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag einen Satz in Höhe des täglichen Euro-Tagesgeld-Referenzzinssatzes (€STR-Satzes) für den betreffenden TARGET Geschäftstag, der **[**von der Europäischen Zentralbank gegen 09.00 Uhr Frankfurter Zeit am unmittelbar folgenden TARGET Geschäftstag auf der €STR-Bildschirmseite veröffentlicht wird**][**den zur Verbreitung autorisierten Stellen am unmittelbar folgenden TARGET Geschäftstag zur Verfügung gestellt und anschließend auf der €STR-Bildschirmseite veröffentlicht wird**][***andere Anagben zur Veröffentlichung einfügen:* **●].]**
[Compounded Daily SARON	bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer besicherten Tagesgeldanlage in Schweizer Franken während des für die Zinsperiode maßgeblichen SARON Beobachtungszeitraums (mit dem CHF-Tagesgeld-Referenzzinssatz (Swiss Avergae Rate Overnight - SARON) als Referenzzinssatz für die Zinsberechnung, wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$\left[\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{\text{SARON}_{\ i-pBD}\times n_i}{[360][\bullet]}\right)-1\right]\times\frac{[360][\bullet]}{d}\right]$$

where:

d_o is the number of Zurich Banking Days in the relevant Interest Period;

d is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

i is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant Zurich Banking Day in chronological order from, and including, the first Zurich Banking Day in the relevant Interest Period;

n_i, for any Zurich Banking Day, means the number of calendar days from (and including) such Zurich Banking Day i up to (but excluding) the following Zurich Banking Day;

p means the number **[**5**][●]**.

SARON$_{i\text{-}pBD}$ means the SARON Reference Rate for the Zurich Banking Day (which lies in the relevant SARON Observation Period) which is p Zurich Banking Days before the related Zurich Banking Day i.

SARON Oberservation Period

means the period from (and including) the date falling **[**5**][●]** Zurich Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling **[**5**][●]** Zurich Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.

Interest Determination Date

means the **[**fifth**][●]** Zurich Banking Day prior to the interest payment date of the relevant Interest Period.

SARON Screen Page

means the **[**Reuters screen page **[**SARON.S**][●]][**the website of the Swiss National Bank, currently at http://www.snb.ch or any successor website of the Swiss National Bank**][●]**.

SARON Reference Rate

in respect of any Zurich Banking Day, is the secured daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) for such Zurich Banking Day as **[**published on the SARON Screen Page by the Swiss National Bank at **[**6pm**][●]** Zurich time on the Zurich Banking Day immediately following such Zurich Banking

wobei:

d_o bezeichnet die Anzahl der Züricher Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode.

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der betreffenden Zinsperiode.

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Bankgeschäftstag (einschließlich) in der betreffenden Zinsperiode steht.

n_i bezeichnet für einen Züricher Bankgeschäftstag i die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Züricher Bankgeschäftstag i (einschließlich) bis zum folgenden Züricher Bankgeschäftstag (ausschließlich).

p bezeichnet die Zahl **[**5**][●]**.

SARON$_{i\text{-}pBD}$ den SARON-Referenzzinssatz für den (im maßgeblichen SARON Beobachtungszeitraum liegenden) Züricher Bankgeschäftstag bezeichnet, der p Züricher Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Züricher Bankgeschäftstag i liegt.

SARON Beobacht-ungs-zeitraum

bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der **[**fünf**][●]** Züricher Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der **[**fünf**][●]** Züricher Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.

Zinsfest-stellungstag

ist **[**jeweils**]** der **[**fünfte**][●]** Züricher Bankgeschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode.

SARON-Bildschirmseite

bezeichnet **[**die Reuters Bildschirmseite **[**SARON.S**][●]][**die Webseite der Schweizerischen Nationalbank, derzeit erreichbar unter http://www.snb.ch sowie jeden Funktionsnachfolger**][●]**.

SARON-Referenz-zinssatz

bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag einen Satz in Höhe des täglichen besicherten CHF-Tagesgeld-Referenzzinssatzes (SARON-Satzes) für den betreffenden Züricher Bankgeschäftstag, der **[**von der Schweizrischen Nationalbank gegen

Day][provided to authorised distributors on the Zurich Banking Day immediately following such Zurich Banking Day and as then published on the SARON Screen Page][*insert other details of publication:* ●].

Zurich Banking Day means any day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich.]

[*insert in case of LIBOR, EURIBOR, Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or Compounded Daily SARON reference rate:*

Notwithstanding the foregoing, if the Calculation Agent determines at any relevant time that (i) the Reference Rate cannot be determined by it in accordance with the definition[s] of [Reference Rate] [Compounded Daily SONIA] [Compounded Daily SOFR] [Compounded Daily €STR] [Compounded Daily SARON] or (ii) the [[●] month [●] LIBOR][[●] month EURIBOR] [daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate][daily Secured Overnight Financing Rate (SOFR)][daily Euro Short-Term Rate (€STR)][daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate] has been discountinued [or (iii) is, in the determination of the Calculation Agent, no longer representative for new issuances of floating rate notes in the Issue Currency] or [(iii)][(iv)] any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products, then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the Reference Rate on each [Reset Date][Interest Determination Date] falling on or thereafter that it has determined in its sole discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the Reference Rate previously used. If the Calculation Agent determines to use a substitute or successor rate pursuant to the immediately preceding sentence, it shall select such rate in its discretion (acting in good faith and in a

[18.00][●] Uhr Züricher Zeit am unmittelbar folgenden Züricher Bankgeschäftstag auf der SARON-Bildschirmseite veröffentlicht wird][den zur Verbreitung autorisierten Stellen am unmittelbar folgenden Züricher Bankgeschäftstag zur Verfügung gestellt und anschließend auf der SARON-Bildschirmseite veröffentlicht wird][*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●].

Züricher Bank-geschäfts-tag ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in Zürich für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.]

[*bei Referenzsatz LIBOR, EURIBOR, Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR oder Compounded Daily SARON einfügen:*

Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass (i) der Referenzsatz gemäss [der Definition][den Definitionen] von [Referenzsatz] [Compounded Daily SONIA] [Compounded Daily SOFR] [Compounded Daily €STR] [Compounded Daily SARON] nicht fesgestellt werden kann oder (ii) der [tägliche] [[●]-Monats- [●] LIBOR][[●]-Monats-EURIBOR] [Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satz][Secured Overnight Financing Rate (SOFR)-Satz][Euro Short-Term Rate (€STR)-Satz][Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satz] eingestellt wurde [oder (iii) nach Auffassung der Berechnungsstelle nicht mehr repräsentativ für Neuemissionen von variabel verzinslichen Wertpapieren in der Emissionswährung] oder [(iii)][(iv)] eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem [Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungsta

commercially reasonable manner), provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the Reference Rate, it shall select such industry-accepted successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the foregoing (such rate, the Replacement Rate), for purposes of determining the Reference Rate,

– the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant Interest Determination Date), which method shall be consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the Reference Rate previously used, consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate;

– references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

g**]** ab oder nach diesem **[**Neufestsetzungstag**][**Zinsfeststellungstag**]** einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle (die nach eigenem Ermessen sowie nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelt) mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist. Falls die Berechnungsstelle feststellt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz gemäss dem vorstehenden Satz zu verwenden, so hat sie diesen Satz in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) auszuwählen, wobei falls die Berechnungsstelle feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz gibt, die Berechnungsstelle diesen Nachfolgesatz verwenden wird.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als Ersatzreferenzsatz bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes

– nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Zinsfeststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, sowie (ii) etwaige Bereinigungsfaktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen;

– in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und

– if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that changes to these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 15.1 be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate; and

– the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 9 to the Holders specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments made by the Calculation Agent.**]**

Reset Date(s)	**[●]**
[Interest Period	**[●]]**
Reference Rate Business Day	**[●]**
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
[Interest Ex-Date(s)	**[[●]**,being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]**
	[None**]]**
[Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**]** **[**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceeding**]** **[**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**]** **[**adjusted**]** **[[●]]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**]**[Actual/Actual**]**[Actual/365**]**[Actual/360**]**[360/360**]**[30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**]**[ISMA actual/normal**]**[ISMA

der Bereinigungsfaktoren wie vorstehend beschrieben;

– stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz Änderungen an diesen Emissionsbedingungen erforderlich sind, so ist die Berechnungstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen an diesen Emissionbedingungen vorzunehmen, die zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz erforderlich sind; und

– die Emittentin wird den Inhabern und jeder Zahlstelle den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen gemäss Ziffer 9 mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen.**]**

Neufest-setzungstag(e)	**[●]**
[Zinsperiode	**[●]]**
Referenzsatz-Geschäftstag	**[●]**
Zinszahlungs-tag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
[Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]**
	[Keiner**]]**
[Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**]**[jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**]** **[**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**]**[mit Anpassung**]**[**[●]]]**
Zinstage-quotient	**[**30/360**]**[Actual/Actual**]**[Actual/365**]**[Actual/360**]**[360/360**]**[30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**]**[ISMA actual/normal**]**[ISMA

	actual/ultimo**][**30U/360**][**None**]**
[Margin(s)	**[**+/-**][●]**% per annum**]**
[Minimum Rate of Interest	**[●]**% per annum**]**
[Maximum Rate of Interest	**[●]**% per annum**]**
[Rate Multiplier	**[●]]**
	]

C.2 **Premium**

Premium

[if premium is payable on the Complex Products, insert the following text:

[in the case of one Premium Payment Date: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. ***[in the case of Complex Products listed in Italy:*** The Premium Amount payable under the Complex Products represents an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Issue Price and may be less than the Denomination.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

[in the case of multiple Premium Payment Dates: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. ***[in the case of Complex Products listed in Italy:*** The Premium Amounts payable under the Complex Products represent an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Denomination.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such

	actual/ultimo**][**30U/360**][**Keiner**]**
[Marge(n)	**[**+/-**][●]**% per annum**]**
[Mindestzinssatz	**[●]**% per annum**]**
[Höchstzinssatz	**[●]**% per annum**]**
[Zinssatz-Multiplikator	**[●]]**
	]

C.2 **Prämien**

Prämien

[Falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:

[bei nur einem Prämienzahlungstag: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämien-zahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. ***[bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden, einfügen:*** Der auf die Komplexen Produkte zahlbare Prämienbetrag stellt einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rück-zahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]**

[bei mehreren Prämienzahlungstagen: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. ***[bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden, einfügen:*** Die auf die Komplexen Produkte zahlbaren Prämienbeträge stellen einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen

Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]]**

[*if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text:* Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Premium is applicable, insert the following definitions:*

Premium Amount	**[[[●]**% p.a.**]** of the Denomination, *i.e.* **[[●]** for **[●]** days**]**, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Premium Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**
	[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** p.a. of the Denomination, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Premium Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**
Premium Payment Date(s)	**[[●]][[**the**][**each**]** Interest Payment Date**]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Premium Amount per Complex Product to the Holders.
[Premium Ex-Date(s)	**[[●]][[[**the**][**each**]** Interest Ex-Date**]**,being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-premium.**]**
	[None]]
[Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**]** **[**each**]** Premium Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceeding**]** **[**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**]** **[**adjusted**]]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**][**ISMA

Prämienzahlungstag er-folgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen.**]]**

[*Falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Prämien zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Prämienbetrag	**[[[●]**% p. a.**]** der Stückelung, *d.h.* **[[●]** für **[●]** Tage;**]** dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Prämienzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
	[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** p.a. der Stückelung, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt; dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Prämienzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
Prämien-zahlungstag(e)	**[[●]][**der**][**jeder**]** Zinszahlungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Prämienbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
[Ex-Prämien-tag(e)	**[[●]][[[**der**][**jeder**]** Ex-Zinstag**]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Prämie gehandelt.**]**
	[Keiner]]
[Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Prämienzahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**][**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**]** **[**mit Anpassung**]]]**
Prämientage-quotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**][**ISMA

actual/normal]**[**ISMA actual/ultimo]**[**30U/360]**[**None]

]

[*if interest and/or premium is payable on the Complex Products, insert:*

[Coupon Period

[*in the case of* [*one Interest Payment Date*][*and*]**[*one Premium Payment Date*]*, insert:*** the period from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] the [Interest Payment Date][/][Premium Payment Date].]

[*in the case of multiple* [*Interest Payment Dates*][*and*]**[*Premium Payment Dates*]*, insert:*** (i) with respect to the first [Interest Payment Date][/][Premium Payment Date], the period from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] such [Interest Payment Date][/][Premium Payment Date], and (ii) with respect to any other [Interest Payment Date][/][Premium Payment Date], the period from [and][but] [including][excluding] the immediately preceding [Interest Payment Date][/][Premium Payment Date] to [and][but] [including][excluding] such [Interest Payment Date][/][Premium Payment Date].]]]

C.3 Payout

Payout

[*in the case of Complex Products with a Payout feature, insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with one Payout Date:* The Issuer shall pay the Payout Amount per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the [Level][Commodity Reference Price] **[*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any]** Underlying] [at the Valuation Time]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the [Reference Level of **[each][any]** Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] [the Basket Level] on **[each]**[the] Payout Observation Date [during the Payout Observation Period] is **[*in the case of one Payout Observation Date:*** **not]**[*in the case of multiple Payout Observation Dates:*** **never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products

actual/normal]**[**ISMA actual/ultimo]**[**30U/360]**[**Keiner]

]

[*falls Zinsen und/oder Prämien auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, einfügen:*

[Kuponperiode

[*bei* [*einem Zinszahlungstag*][*und*]**[*einem Prämienzahlungstag*] *einfügen:*** der Zeitraum vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [Zinszahlungstag][/][Prämienzahlungstag] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].]

[*bei mehreren* [*Zinszahlungstagen*][*und*]**[*Prämienzahlungstagen*] *einfügen:*** (i) in Bezug auf den ersten [Zinszahlungstag][/][Prämienzahlungstag] der Zeitraum vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zu diesem [Zinszahlungstag][/][Prämienzahlungstag] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] und (ii) in Bezug auf alle anderen [Zinszahlungstage][/][Prämienzahlungstage] der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen [Zinszahlungstag][/][Prämienzahlungstag] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zu diesem [Zinszahlungstag][/][Prämienzahlungstag] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].]]]

C.3 Zusatzzahlungen

Zusatzzahlungen

[*bei Komplexen Produkten mitZusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der [Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts] [(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)]] [der Korbkurs] **[an jedem]** [am] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums] den Zusatzbetragsschwellenwert **[*bei nur einem***

are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid.**]**

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with multiple Payout Dates or a Recovery Payout:* The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any]** Underlying**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the**[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] [**the Basket Level**] on [each][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[*in the case of one Payout Observation Date:* not][*in the case of multiple Payout Observation Dates:* never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date.

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with multiple Payout Dates:* If **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any]** Underlying**] [**at the Valuation Time**] [**at any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:***

***Zusatzbetragsbeobachtungstag:* nicht] [*bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen:* zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen bzw. einer Recovery-Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten:* [jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**] [**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]] [**der Korbkurs**] [**an jedem**][**am**] [**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[*bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag:* nicht][*bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen:* zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden.

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetrags-zahlungstagen:* Falls **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten:* [jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem

the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**the Basket Level**]** **on [any][**the**]** Payout Observation Date **[**during the Payout Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Payout Threshold the Payout Amount shall be equal to zero and **no further** Payout Amounts shall be paid on any subsequent Payout Dates.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**]**

[*in the case of Complex Products with a Memory Payout:* The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) a Payout Postponement Event has not occurred with respect to the relevant Payout Date and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**]**

[*in the case of Complex Products with an Accrual Payout:* The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any accrued and unpaid portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that

Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]]** **[**der Korbkurs**]** **[**an einem**][**am**]** **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** beträgt der Zusatzbetrag Null und es werden **keine weiteren** Zusatzbeträge an den nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstagen gezahlt.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetrags-zahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungs-tag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dem jeweiligen Zusatz-betragszahlungstag an dessen Inhaber, sofern (i) kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag eingetreten ist und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetrags-zahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungs-tag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem **[**jeweiligen**]** Zusatz-betragszahlungstag zurückgezahlt, zurück-gekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs

would otherwise be due on **[**the**][**such**]** Payout Date shall not be paid.**]**

[*in the case of Complex Products with a One-Touch Payout or with a One-Touch Memory Payout:*

[*in the case of Complex Products with a One-Touch Payout with one Payout Date:* The Issuer shall pay the Payout Amount per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** **of [each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**][**at any time (observed continuously)**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**the Basket Level**]** **on [any][**the**]** Payout Observation Date **[**during the Payout Observation Period**]** **is [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid.**]**

[*in the case of Complex Products with a One-Touch Payout with multiple Payout Dates:* The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** **of [each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**][**at any time (observed continuously)**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the**[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the

oder Entwertung der Komplexen Produkte die auf-gelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags, die ansonsten an dem **[**betreffenden**]** Zusatz-betragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung oder mit One-Touch Memory Zusatzzahlung:*

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoff-referenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungs-zeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt**]]** **[**der Korbkurs**]** **[an einem]** **[**am**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfol-genden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]]**[*wenn sowohl der Kurs*

Valuation Time)**]]** **[**the Basket Level**]** **on [any][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**]** **is [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date.For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**]**

[*in the case of Complex Products with a One-Touch Memory Payout:* The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) a Payout Postponement Event has not occurred with respect to the relevant Payout Date and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date.**]**

[*in the case of Complex Products with a One-Touch Payout with multiple Payout Dates or a One-Touch Memory Payout:* For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**]**

[*in the case of Complex Products with a Performance Payout:*

The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **[**at all times (observed continuously)**]** **[**the Basket Level**]**

als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basis-werts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]]** **[**der Korbkurs**]** **[an einem][**am**]** **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden.Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetrags-zahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungs-tag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Memory Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag an dessen Inhaber, sofern (i) kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag eingetreten ist und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen oder mit One-Touch Memory Zusatzzahlung:* Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetrags-zahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[bei Komplexen Produkten mit Performance Zusatzzahlung:

Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag an die Inhaber, sofern (i) der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum

on [each][the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[*in the case of one Payout Observation Date:* not][*in the case of multiple Payout Observation Dates:* never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date.

Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu jedem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** **[**der Korbkurs**]** **[an jedem][**am**]** **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag: nicht][bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen: zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden.

If the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **[**at any time (observed continuously)**]** **[**the Basket Level**]** **on [any][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Payout Threshold the Payout Amount shall be equal to zero and **no further** Payout Amounts shall be paid on any subsequent Payout Dates.

Falls der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** **[**der Korbkurs**]** **[an einem][**am**]** **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]**, beträgt der Zusatzbetrag Null und es werden **keine weiteren** Zusatzbeträge an den nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstagen gezahlt.

For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**]**

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetrags-zahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*If no payout is payable on the Complex Products, insert the following text:* Not applicable**]**

[*Falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*in the case of Complex Products for which Payout is applicable, insert the following text:*

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Zusatzzahlungen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Payout Amount

[*in the case of a Regular Payout or One-Touch Payout with one Payout Date:*

[an amount in cash equal to **[[●]**% of the Denomination, *i.e.***] [●]**., which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on the Payout Date.**]**

[an amount in cash **[**between **[●][**%**]** and **[●][**%**]][**of at least **[●][**%**]][**of at most **[●][**%**]][**of the Denomination**]**, the final

Zusatzbetrag

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung oder One-Touch Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag:*

[ein Geldbetrag in Höhe von **[[●]**% der Stückelung, *d.h.***] [●;]** dieser Betrag wird am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt.**]**

[ein Geldbetrag **[**zwischen **[●][**%**]** und **[●][**%**]][**von mindestens **[●][**%**]][**von höchstens **[●][**%**]][**der Stückelung**]**,

[percentage][amount] being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on the Payout Date.]]

[*in the case of multiple Payout Dates (other than Accrual Payout, Memory Payout, One-Touch Memory Payout and Performance Payout):*

[with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to [the relevant Payout Amount specified in **Table [●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*] **[●]**, which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on such Payout Date.]

[with respect to any Payout Date an, amount in cash [between **[●]**[%] and **[●]**[%]][of at least **[●]**[%]][of at most **[●]**[%]] [of the Denomination], the final [percentage][amount] being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on each Payout Date.]]

[*in the case of a Memory Payout or One-Touch Memory Payout:*

[with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) [the relevant Payout Amount specified in **Table [●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*,] **[●]**, plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Complex Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).]

[with respect to any Payout Date an, amount in cash [between **[●]**[%] and **[●]**[%]][of at least **[●]**[%]][of at most

wobei die Berechnungsstelle den endgültigen [Prozentsatz][Betrag] am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt; dieser Betrag wird von der Emittentin am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]]

[*bei mehreren Zusatzbetrags-zahlungstagen (nicht bei Accrual-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, One-Touch Memory-Zusatzzahlung und Performance Zusatzzahlung):*

[in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe [des jeweiligen in **Tabelle [●]** angegebenen Zusatzbetrags] [von **[●]**% der Stückelung, *d.h.*] **[●]**, der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag [zwischen **[●]**[%] und **[●]**[%]][von mindestens **[●]**[%]][von höchstens **[●]**[%]][der Stückelung], wobei die Berechnungsstelle den endgültigen [Prozentsatz][Betrag] am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt; dieser Betrag wird von der Emittentin an jedem Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]]

[*bei Memory-Zusatzzahlung oder bei One-Touch Memory Zusatzzahlung:*

[in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) [des jeweiligen in **Tabelle [●]** angegebenen Zusatzbetrags] [[●]% der Stückelung, *d.h.*] **[●]** , plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Komplexe Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre falls kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis eingetreten wäre (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäss dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetrags-zahlungstagen gemäss dieser Ziffer (ii) erneut zur Auszahlung gelangen).]

[in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag (i) [zwischen **[●]**[%] und **[●]**[%]][von

[●][%]][of the Denomination**]** (the final **[**percentage**][**amount**]** being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9), plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Complex Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).**]]**

[*in the case of an Accrual Payout:* [with respect to any Payout Date,**]** an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times [\bullet]\% \times \frac{n}{N}$$

where,

n = the number of Payout Observation Dates **[**during the relevant Payout Observation Period**]** on which **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any] [none** of the**]** Underlying**[**s**]]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**the Basket Level**]** **was [not][never] [at or][above][below]** the Payout Threshold; and

N = the total number of Payout Observation Dates **[**during the relevant Payout Observation Period**].]**

[*in the case of Complex Products with a Performance Payout:*

with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to **[*insert value:* [●]]** multiplied by the ratio of (a) the Underlying $Level_j$ and (b) the number **[●]**, determined **[**by the Calculation Agent**]** in accordance

mindestens **[●][%]][**von höchstens **[●][%]][**der Stückelung**]** (wobei die Berechnungsstelle den endgültigen **[**Prozentsatz**][**Betrag**]** am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt), plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Komplexe Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre falls kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis eingetreten wäre (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäss dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetragszahlungstagen gemäss dieser Ziffer (ii) erneut zur Auszahlung gelangen).**]]**

[*bei Accrual-Zusatzzahlung:* [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag**]** ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$Stückelung \times [\bullet]\% \times \frac{n}{N}$$

wobei:

n = der Anzahl der Zusatzbetrags-beobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** entspricht, an denen **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines] [keines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]]** **[**der Korbkurs**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[zu keinem Zeitpunkt] [nicht] [überschritten] [unterschritten] [oder** diesem **entsprochen]** hat; und

N = der Gesamtzahl der Zusatzbetrags-beobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** entspricht.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Performance Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von **[*Betrag einfügen:* [●]]** multipliziert mit dem Quotienten aus (a) dem Basiswert $Stand_j$ und (b) der Zahl **[●]**, wie **[**von der Berechnungsstelle**]** in Übereinstimmung mit folgender Formel

with the following formula:

$$[\bullet] \text{ x} \left(\frac{Underlying\ Level_j}{[\bullet]}\right)$$

where

Underlying Level$_j$ means:

[[*insert value:* [●]]][[[●]% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the **[[**relevant**]** Payout Observation Date**]** **[**last Payout Observation Date during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**]** **[**, as determined by the Calculation Agent**].]]**

[*in the case of a Memory Payout or One-Touch Memory Payout:* Payout Postponement Event

[*in the case of a Memory Payout:* if the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**Basket Level**]** **on [any][**the**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** relating to the relevant Payout Date **is [at or][above][below]** **[**the**][**its**]** Payout Threshold.**]**

[*in the case of Complex Products with One-Touch Memory Payout:* if the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** **of [each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**][**at all times (observed continuously)**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the**[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**the Basket Level**]** **on [each][**the**]** Payout Observation Date **[**during the Payout Observation Period**]** relating to the relevant Payout Date **is [at or][above][below]** the Payout Threshold.**]]**

ermittelt:

$$[\bullet] \text{ x} \left(\frac{Basiswert\ Stand_j}{[\bullet]}\right)$$

wobei

Basiswert Stand$_j$ bedeutet:

[[*Betrag einfügen:* [●]]][[[●]%] [des] [der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [zum Bewertungszeitpunkt] am [[jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungstag] [letzten Zusatzbetragsbeobachtungstag während des [jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] [, wie von der Berechnungsstelle ermittelt].]]

[*bei Memory-Zusatzzahlung oder One-Touch Memory Zusatzzahlung:* Zusatzbetragsverschiebungsereignis

[*bei Memory-Zusatzzahlung:* wenn **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt) **]]** **[**Korbkurs**]** **[an einem]** **[**am**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag **[**den**][**jeweiligen**]** Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet][oder** diesem **entspricht**.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Memory Zusatzzahlung:* wenn der **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu jedem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]]** **[**der Korbkurs**]** **[an jedem][**am**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag den Zusatzbetragsschwellenwert

Payout Observation Date(s)	**[*in the case of one or more Payout Observation Periods:*** each **[**day during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**]** **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:*** **[**which is a**[**n**]]** **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** **[**which is a**[**n**]]** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **]** **[**an ETF Share**][**, **][** or **]** **[**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **]** **[**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** **[**for **all** Underlyings**]** **[**for **at least one** Underlying**]** **[**during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**]**, being the date(s) on which **[**in the case of one Underlying: the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** is observed**]** **[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:*** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed**]** **[*if a Basket:*** the Basket Level is observed**]** for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the **[**relevant**]** Payout Date.**]** **[*in the case of no Payout Observation Periods:*** **[*in the case of one Payout Date:*** **[●]][*in the case of multiple Payout Dates:*** with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Date(s) specified in **Table [●]]**, being the date(s) on which **[*in the case of one Underlying:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:*** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level***
Zusatzbetrags-beobachtungs-tag(e)	**[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht].]]** **[*bei einem oder mehreren Zusatzbetragsbeobachtungszeiträu men:*** jeder **[**Tag während des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobeobachungtszeitraums ,**]** **[*bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**bei dem es sich um einen**]** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**bei dem es sich um einen**]** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds **])]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]** **[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** **[**für **alle** Basiswerte**]** **[**für **mindestens einen** Basiswert**]** **[**während des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** **[**handelt**]**; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoff-referenzpreis**]** beobachtet**]** **[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]** **[*bei einem Korb:*** der Korbkurs beobachtet**]**; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags-zahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.**]** **[*wenn keine Zusatzbetrags-beobachtungszeiträume vorgesehen sind:*** **[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:*** **[●]][*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der/die in **Tabelle [●]** angegebene(n) jeweilige(n) Zusatzbetragsbeobachtungs-tag(e)**]**; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][**bei mehreren Basiswerten mit oder ohne

and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of each Underlying is observed**][*if a Basket:*** the Basket Level is observed**]** for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the **[**relevant**]** Payout Date.**]**

[Payout Observation Period(s)

[*in the case of one potential payout:* from **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]** to **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●].]**

[*in the case of more than one potential payout:*

with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Period specified in **Table [●].]]**

Payout Date**[**s**]**

[●][[●] Business Day**[**s**]** immediately following **[**any**][**the**]** Payout Observaton Date **[**currently expected to be **[●] [**as specified in **Table [●]]]]**, being the date**[**s**]** on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders, if any.

[Payout Ex-Date(s)

[[●], being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-payout.**]**

[None**]]**

Payout Threshold

[*in the case of one Underlying:*

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]]**.**]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**] [**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

with respect to each Underlying, **[**the Payout Threshold specified in **Table [●]**,

Korbstruktur: **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**] [**Rohstoff-referenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**][*bei einem Korb:*** der Korbkurs beobachtet**]**; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.**]**

[Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraum bzw. -zeiträume

[*bei nur einer möglichen Zusatzzahlung:* vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**].]**

[*bei mehr als einer möglichen Zusatzzahlung:*

in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der in **Tabelle [●]** angegebene jeweilige Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum.**]]**

Zusatzbetrags-zahlungstag**[**e**]**

[●][[●] Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach **[**einem**][**dem**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag**[**, voraussichtlich **[**der **[●]] [**wie in **Tabelle [●]** angegeben**]]]**; an **[**diesem Tag**] [**diesen Tagen**]** zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag, sofern ein solcher Zusatzbetrag zahlbar ist, für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.

[Ex-Zusatz-betragstag(e)

[[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.**]**

[Keiner**]]**

Zusatzbetrags-schwellenwert

[*bei einem Basiswert:*

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, *d.h.* **[●]]**.**]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**] [**Referenz-kurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

in Bezug auf jeden Basiswert, **[**der in **Tabelle [●]** angegebene Zusatzbetragsschwellenwert; dieser liegt

being] **[[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Memory Payout:* Payout Postponement Event

if the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**Basket Level**]** on **[**any**][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** **is [at or][above][below]** **[**the**][**its**]** Payout Threshold.**]**

[*insert Table* [●] *in the case of multiple Payout Dates:*]

bei**]** **[●]**% des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts.**]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**][**, *d.h.* **[●]].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetrags-schwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei Memory-Zusatzzahlung:* Zusatz-betrags-verschie-bungsereignis

wenn **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt) **]]** **[**Korbkurs**]** **[**an jedem**]** **[**am**]** **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** **[**den**][**jeweiligen**]** Zusatzbetrags-schwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet][oder** diesem **entspricht**.**]**

[*Bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen Tabelle* [●] *einfügen:*]

Table [●] / Tabelle [●]			
Payout Date / Zusatzbetragszahlungstag	**[**Payout Observation Date(s)**]** / **[**Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)**]**	**[**Payout Observation Period**]** / **[**Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum**]**	Payout Amount **[**in % of the Denomination**]** / Zusatzbetrag **[**in % der Stückelung**]**
[●]	**[●]**	from **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]**/ vom **[●]**	**[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]**

		[(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]	
[●]	[●]	from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●]/ vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]	[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]
(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)

[in the case of Tracker Certificates with a Dividend Payout feature, insert Subsection C.4:

C.4	**Dividend Payout**
Dividend Payout	The Issuer shall pay the [relevant] Dividend Payout Amount per Complex Product to the Holders on the [relevant] Dividend Payout Date.
Dividend Payout Amount	[***in the case of multiple Dividend Payout Dates:*** with respect to any Dividend Payout Date,] the sum of the net dividends paid by the relevant Share Issuer on the number of each Underlying contained in the Basket that are received by the Issuer, in its capacity as holder of the relevant Underlying, during the [relevant] Dividend Period. [In the case of any such dividends paid by Share Issuers domiciled in the United States of America, net dividends shall be calculated at the non-treaty rate of 70%.]
Dividend Payout Date(s)	[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the [relevant] Dividend Payout Amount per Complex Product to the Holders; provided, however, that if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the [relevant] Dividend Payout Date, [the][such] Dividend Payout Date shall be deemed to be the date of such redemption, repurchase or cancellation.
Dividend Period(s)	[in the case of one potential Dividend Payout: from [and][but] [excluding][including] [●] to [and][but] [excluding][including] [●]]

[bei Tracker-Zertifikaten mit Dividendenauszahlung, Unterziffer C.4 einfügen:

C.4	**Dividendenauszahlung**
Dividendenauszahlung:	Die Emittentin zahlt [am][an dem jeweiligen] Dividendenauszahlungstag den [jeweiligen] Dividendenauszahlungsbetrag je Komplexes Produkt an die Inhaber.
Dividendenauszahlungsbetrag:	[***bei mehreren Dividendenauszahlungstagen:*** in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag] die Summe der von dem jeweiligen Aktien-emittenten auf die in dem Korb enthaltene Anzahl jedes Basiswerts gezahlten Netto-Dividenden, die die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des jeweiligen Basiswerts während des [jeweiligen] Dividenden-zeitraums vereinnahmt. [In dem Fall, dass diese Dividenden durch Aktienemitteten gezahlt werden, welche in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind, werden die Netto-Dividenden auf der Grundlage der Nicht-Abkommens-Rate von 70% berechnet.]
Dividenden-auszahlungs-tag(e):	[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Dividenden-auszahlungsbetrag je Komplexes Produkt an die Anleger, jedoch mit der Massgabe, dass im Falle einer Rückzahlung, eines Rückkaufs oder einer Entwertung der Komplexen Produkte vor dem [jeweiligen] Dividendenauszahlungstag der Tag einer solchen Rückzahlung, eines solchen Rückkaufs oder einer solchen Entwertung als der [betreffende] Dividendenauszahlungstag gilt.
Dividenden-zeitraum bzw. -zeiträume:	[bei nur einer möglichen Dividenden-auszahlung: vom [●] [(ausschliesslich)][(einschliesslich)] bis zum [●]

[*in the case of more than one potential Dividend Payout:*

with respect to any Dividend Payout Date, the relevant Dividend Period specified in the **Table** below:

Dividend Payout Date	Dividend Period
[●]	from and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]** to and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]]**
[●]	from and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]** to and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]]**
[(*repeat for each additional Dividend Payout Date*)	(*repeat for each additional Dividend Payout Date*)**]]**

D. Underlying Specific Definitions and Related Information

[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*

Long Underlying	**[**Share**[** 1**]]**[ETF Share**[** 1**]]**[Index**[** 1**]]**[Commodity**[** 1**]]**[FX Rate**[** 1**]]**[Fund**[** 1**]]**[Bond**[** 1**]]**[Interest Rate**[** 1**]]**[Reference Rate**[** 1**]]**[the Worst-Performing Underlying of Basket**[** 1**]]** **[**the Best-Performing Underlying of Basket**[** 1**]]**[Basket **[**1**]]**
Short Underlying	**[**Share**[** 2**]]**[ETF Share**[** 2**]]**[Index**[** 2**]]**[Commodity**[** 2**]]**[FX Rate**[** 2**]]**[Fund**[** 2**]]**[Bond**[** 2**]]**[Interest Rate**[** 2**]]**[Reference Rate**[** 2**]]**[the Worst-Performing Underlying of Basket**[** 2**]]**[the Best-Performing Underlying of Basket **[** 2**]]**[Basket **[**2**]]**

[(ausschliesslich)**]**[(einschliesslich)**]]**

[*bei mehreren möglichen Dividenden-auszahlungen:*

in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag der jeweils in der nachstehenden **Tabelle** angegebene Dividendenzeitraum:

Dividenden-auszahlungstag	Dividendenzeitraum
[●]	vom **[●]** **[**(aus-schliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]**
[●]	vom **[●]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]**
[(*ggf. für jeden weiteren Dividenden-auszahlungstag wiederholen*)	(*ggf. für jeden weiteren Dividen-denauszahlungstag wiederholen*)**]** **]**

D. Basiswertspezifische Definitionen und Begleitinformationen

[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*

Basiswert Long	**[**Aktie**[** 1**]]**[ETF-Anteil**[** 1**]]**[Index**[** 1**]]**[Rohstoff**[** 1**]]**[Devisenkurs**[** 1**]]**[Fonds**[** 1**]]**[Anleihe**[** 1**]]**[Zinssatz**[** 1**]]**[Referenzsatz**[** 1**]]**[der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung des Korbes**[** 1**]]**[Der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung des Korbes**[** 1**]]**[Korb**[** 1**]]**
Basiswert Short	**[**Aktie**[** 2**]]**[ETF-Anteil**[** 2**]]**[Index**[** 2**]]**[Rohstoff**[** 2**]]**[Devisenkurs**[** 2**]]**[Fonds**[** 2**]]**[Anleihe**[** 2**]]**[Zinssatz**[** 2**]]**[Referenzsatz**[** 2**]]**[der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung des Korbes**[** 2**]]**[Der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung des Korbes**[**

[*insert if applicable:* Basket	Each of Basket 1 and Basket 2.**]]**
[Basket**[** 1**]**	a Basket consisting of **[*insert relevant types of Underlyings:* [●]]**, as further described in **Table [●]**.**]**
[Basket**[** 2**]**	a Basket consisting of **[*insert relevant types of Underlyings:* [●]]**, as further described in **Table [●]**.**]**

[The Underlyings specified in **Table [●]**.**]**

[*in the case of Complex Products linked to a Bond, insert the following text:*

Bond	**[*in the case of one Bond:* [●]][*in the case of multiple Bonds:*** each of Bond 1, Bond 2, **[●]**.**]**.**]**
[*in the case of multiple Bonds* (repeat for each Bond with ascending numbers, together with applicable definitions below): Bond **[**1**]**	**[●]**

With respect to Bond **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
Bond Issuer	**[●]**
Bond Price	**[●]**
Exchange	**[●]**
[Futures Contract	**[●]]**
[Delivery Date	**[[●]][**Nearby Month: **[●]] [*specify method:* [●]]]**
[*in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:* Relevant Notional	**[●]**, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with Section 2.**[**3**][**4**]** or 5 from time to time**]**

	2**]][**Korb**[** 2**]]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Korb	Korb 1 und Korb 2.**]]**
[Korb**[** 1**]**	ein Korb bestehend aus **[*relevante Arten von Basiswerten einfügen:* [●]]**, wie weiter in **Tabelle [●]** beschrieben.**]**
[Korb**[** 2**]**	ein Korb bestehend aus **[*relevante Arten von Basiswerten einfügen:* [●]]**, wie weiter in **Tabelle [●]** beschrieben.**]**

[Die in **Tabelle [●]** beschriebenen Basiswerte.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Anleihe gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anleihe	**[*bei nur einer Anleihe:* [●]][*bei mehreren Anleihen:*** Anleihe 1, Anleihe 2, **[●]**.**]**.**]**
[*bei mehreren Anleihen* (für jede Anleihe unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend 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:* [●]]]**
[*bei Tracker-Zertifikaten mit Rückzahlung gemäss Alternative 2.B:* Massgeblicher	**[●]**, wie von der Berechnungsstelle gemäss Ziffer 2.**[**3**][**4**]** oder Ziffer 5 gegebenenfalls jeweils angepasst**]**

Amount

[Underlying Spot Reference [●] (as of [●])]]

[in the case of Complex Products linked to a Commodity, insert the following text:

Commodity [***in the case of one Commodity:*** [●]][***in the case of multiple Commodities:*** each of Commodity 1, Commodity 2, [...].]

[***in the case of multiple Commodities*** (repeat for each Commodity with ascending numbers, together with applicable definitions below): Commodity [1] [●]

With respect to Commodity [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Security Codes [Swiss Sec. No.: [●]]

[ISIN: [●]]

[Bloomberg Ticker: [●]]

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

Nennwert

[Stand des Basiswerts [●] (zum [●])]]

[bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Rohstoff [***bei nur einem Rohstoff:*** [●]][***bei mehreren Rohstoffen:*** Rohstoff 1, Rohstoff 2, [...].]

[***bei mehreren Rohstoffen*** (für jeden Rohstoff unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Rohstoff [1] [●]

In Bezug auf Rohstoff [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Kennnummern [Valoren Nr.: [●]]

[ISIN: [●]]

[Bloomberg Ticker: [●]]

Rohstoff-referenzpreis [der Festgelegte Preis, wie von der Preisquelle veröffentlicht][Rohstoffreferenzhändler]

[Lieferdatum [[●]][Nächstgelegener Monat: [●]][***Methode spezifizieren:*** [●]]]

[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

[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
Commodity Description	**[●]** For more information see **www.[●].com**.**]**

[in the case of Complex Products linked to an FX Rate, insert the following text:

FX Rate	**[*in the case of one FX Rate:* [●]**[Base Currency/Reference Currency Price]**[**Derived Exchange Rate**]]**[***in the case of multiple FX Rates:*** each of FX Rate 1, FX Rate 2, **[●]**.**]**
[*in the case of multiple FX Rates* *(repeat for each FX Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below)**:*** FX Rate **[**1**]**	**[●]**

With respect to FX Rate **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
[Base Currency/Reference Currency Price	means, in relation to the making of any FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another currency, expressed as a number of units of the Reference Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**]**[**[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**
[Derived Exchange Rate	means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, the rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the

[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
Beschreibung des Rohstoffs	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.**]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Devisenkurs	**[*bei nur einem Devisenkurs:* [●]**[Preis der Basiswährung zur Referenzwährung]**[**Hergeleiteter Wechselkurs**]]**[***bei mehreren Devisenkursen:*** Devisenkurs 1, Devisenkurs 2, **[●]**.**]**
[*bei mehreren Devisenkursen* *(für jeden Devisenkurs unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen)**:*** Devisenkurs **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf Devisenkurs **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
[Preis der Basiswährung zur Referenzwährung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**]**[**[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**
[Hergeleiteter Wechselkurs	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag den Wechselkurs einer Währung gegen eine andere

Reference Currency for **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency, determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*if Derived Exchange Rate 1 is applicable, insert:* the quotient of (i) the Cross Currency/Reference Currency Price and (ii) the Cross Currency/Base Currency Price**]**

[*if Derived Exchange Rate 2 is applicable, insert:* the quotient of (i) the Base Currency/Cross Currency Price and (ii) the Reference Currency/Cross Currency Price**]**

[*if Derived Exchange Rate 3 is applicable, insert:* the product of (i) the Base Currency/Cross Currency Price and (ii) the Cross Currency/Reference Currency Price**]**

[*if Derived Exchange Rate 4 is applicable, insert:* the quotient of (i) one and (ii) the product of (A) the Reference Currency/Cross Currency Price and (B) the Cross Currency/Base Currency Price**]**, in each case, in respect of such day.**]]**

[Base Currency **[●]]**

[Reference Currency **[●]]**

[Cross Currency **[●]]**

[*insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:* Base Currency/Cross Currency Price means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Cross Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**

[*insert, if applicable:* Base Currency/Reference Currency Price means, in relation to the making of any FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another currency, expressed as a number of units of the Reference Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency **[*insert, if***

Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für **[**eine Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung, wie von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel festgestellt:

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 1 einfügen:* der Quotient aus (i) dem Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung und (ii) dem Preis der Cross-Währung zur Basiswährung**]**

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 2 einfügen:* der Quotient aus (i) dem Preis der Basiswährung zur Cross-Währung und (ii) dem Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung**]**

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 3 einfügen:* das Produkt aus (i) dem Preis der Basiswährung zur Cross-Währung und (ii) dem Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung**]**

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 4 einfügen:* der Quotient aus (i) eins und (ii) dem Produkt aus (A) dem Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung und (B) dem Preis der Cross-Währung zur Basiswährung**]**, jeweils in Bezug auf diesen Tag.**]]**

[Basiswährung **[●]]**

[Referenz-währung **[●]]**

[Cross-Währung **[●]]**

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs einfügen, falls anwendbar:* Preis der Basiswährung zur Cross-Währung bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Cross-Währung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung **[*einfügen, falls die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Preis der Basiswährung zur Referenzwährung bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für **[**einen

	Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1: for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**		Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**
[*insert in case FX Rate is a Derived Exchange Rate, if applicable:* Cross Currency/Base Currency Price	means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Base Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Cross Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]** which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**	**[*einfügen, falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, falls anwendbar:*** Preis der Cross-Währung zur Basiswährung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Basiswährung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Cross-Währung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**
[*insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:* Cross Currency/Reference Currency Price	means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Reference Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Cross Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**	**[*einfügen, falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, falls anwendbar:*** Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Cross-Währung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**
[*insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:* Reference Currency/Cross Currency Price	means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Cross Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Reference Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the	**[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs einfügen, falls anwendbar:*** Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Cross-Währung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Referenzwährung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-

	relevant Specified Time on such date.**]**
[Benchmark Obligation(s)	**[●]]**
Disruption Fallback**[**s**]**	**[*insert relevant disruption fallbacks from the below fallbacks*]**
	[Calculation Agent Determination**]**
	[Currency-Reference Dealers**]**
	[Fallback Reference Price**]**
	[Postponement**]**
	[*insert, if two or more Disruption Fallbacks are specified above, and these are to be applied sequentially:* The above Disruption Fallbacks are to be applied by the Calculation Agent in the provided order from top to bottom. If the specified Disruption Fallback, which is to be applied first according to the above order of priority, does not yield a price, the next Disruption Fallback is to be applied.**]** **[*insert, if two or more Disruption Fallbacks are specified above, and the Calculation Agent may apply these concurrently:*** The Calculation Agent may apply the above Disruption Fallbacks concurrently.**]**
[Event Currency	**[●]]**
[FX Business Day Convention	**[**Following FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first following day that is an FX Business Day.**]**
	[Modified Following FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first following day that is an FX Business Day, unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be adjusted to the first preceding day that is an FX Business Day.**]**

	Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**
[Benchmark-Verpflichtung(en)	**[●]]**
Ersatzregelung**[**en**]**	**[*massgebliche Ersatzregelungen aus den nachstehenden Ersatzregelungen aufnehmen*]**
	[Feststellung der Berechnungsstelle**]**
	[Währungs-referenzhändler**]**
	[Ersatz-Referenzpreis**]**
	[Verschiebung**]**
	[*einfügen, falls zwei oder mehr Ersatzregelungen vorstehend festgelegt sind:* Die vorstehenden Ersatzregelungen sind von der Berechnungsstelle in der angegebenen Reihenfolge von oben nach unten anzuwenden. Sofern sich aus der angegebenen Ersatzregelung, die gemäss der vorstehend angegebenen Reihenfolge als Erste anwendbar ist, kein Preis ergibt, ist die jeweils nächste Ersatzregelung anzuwenden.**]** **[*einfügen, falls zwei oder mehr Ersatzregelungen vorstehend festgelegt sind und die Berechnungsstelle diese gleichzeitig anwenden kann:*** Die Berechnungsstelle kann die vorstehenden Ersatzregelungen gleichzeitig anwenden.**]**
[Ereignis-währung	**[●]]**
[Devisen-Geschäftstag-Konvention	**[**Folgender-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.**]**
	[Modifizierte Folgender-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, es sei denn, der betreffende Tag fällt in den nächsten Kalendermonat, wobei in diesem Fall der betreffende Tag angepasst wird, so dass er auf den unmittelbar vorangegangenen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.**]**

	[Nearest FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to (i) the first preceding day that is an FX Business Day if such date falls on a day other than a Sunday or Monday and (ii) the first following day that is an FX Business Day if such date falls on a Sunday or Monday.**]**		**[**Nächster-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er (i) auf den unmittelbar vorangegangen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, sofern dieser Tag nicht auf einen Sonntag oder Montag fällt, und (ii) auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, sofern dieser Tag auf einen Sonntag oder Montag fällt.**]**
	[Preceding FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first preceding day that is an FX Business Day.**]**		**[**Vorangegangener-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den unmittelbar vorangegangenen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.**]**
	[No Adjustment, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will nonetheless be the day, on which the FX Rate will be determined. If an FX Rate is to be determined on such date, such FX Rate shall be determined in accordance with Calculation Agent Determination.**]]**		**[**Keine Anpassung, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, ist der betreffende Tag dennoch der Tag, an dem der Devisenkurs festgestellt wird. Ist der Devisenkurs an diesem Tag festzustellen, so wird dieser Devisenkurs im Einklang mit der Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt.**]]**
[FX Page	**[●][*insert, where one or more alternative rate sources are available and to be stated:*** Alternative Price Source **[**1**][**,**][**Alternative Price Source 2**][*repeat as appropriate:* [●]][**The Calculation Agent shall apply the alternative price sources in the stated order from top to bottom.**][*insert description of each Alternative Price Source:* [●]]**	**[**Devisenseite	**[●][*einfügen, wenn eine oder mehrere alternative Preisquellen zur Verfügung stehen und anzugeben sind:*** Alternative Preisquelle **[**1**][**,**][**Alternative Preisquelle 2**][*ggf. wiederholen:* [●]][**Die Berechnungsstelle wendet die alternativen Preisquellen in der angegebenen Reihenfolge von oben nach unten an.**][*Beschreibung jeder Alternativen Preisquelle einfügen:* [●]]**
[FX Rate Sponsor	**[*specify relevant entity:* [●]**(or its successor or replacement, as determined by the Calculation Agent)**]]**	**[**Devisenkurs-Sponsor**]**	**[*massgebliche Stelle angeben:* [●]**(oder eine ihr nachfolgende oder sie ersetzende Stelle, wie von der Berechnungsstelle bestimmt)**]]**
[Illiquidity Valuation Date	**[●]]**	**[**Illiquiditäts-bewertungstag	**[●]]**
[Minimum Amount	**[●]]**	**[**Mindestbetrag	**[●]]**
[Non-Event Currency	**[●]]**	**[**Nicht-Ereigniswährung	**[●]]**
[Number of FX Settlement Days	**[●]]**	**[**Anzahl der Devisen-Abwicklungstage	**[●]]**
[Price Materiality Percentage	**[●]]**	**[**Prozentsatz der Wesentlichen	**[●]]**

[Primary Rate	**[●]]**
[Secondary Rate	**[●]]**
[Specified Financial Centre**[**s**]**	**[●]]**
[Specified Rate	**[●][**the spot rate of exchange**][**the bid rate of exchange**][**the mid rate of exchange**][**the offer rate of exchange**][[**the official fixing rate of exchange**]]**
[Specified Time	**[*insert relevant time:* [●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]]**

[*in the case of Complex Products linked to a Fund, insert the following text:*

Fund	**[*in the case of Complex Products linked to only one Fund:* [●]][*in the case of Complex Products linked to multiple Funds:*** each of Fund 1, Fund 2, **[●].]**
[*in the case of Complex Products linked to only one Fund:* Fund Interest	**[●]]**
[*in the case of multiple Funds (repeat for each Fund with ascending numbers, together with applicable definitions below):* Fund **[**1**]**	**[●]**
Fund Interest **[**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**]** and the related Fund Interest **[**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.: **[●]]**

Preisabweichung	
[Primärkurs	**[●]]**
[Sekundärkurs	**[●]]**
[Festgelegte**[**r**]** Finanzplatz/ Finanzplätze	**[●]]**
[Festgelegter Kurs	**[●][**der Devisenkassakurs**][**der Devisengeldkurs**][**der Devisenmittelkurs**]** **[**der Devisenbriefkurs**][**der amtliche Devisenfixingkurs**]]**
[Festgelegter Zeitpunkt	**[*massgebliche Zeit einfügen:* [●]]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Fonds	**[*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind:* [●]][*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind:*** Fonds 1, Fonds 2, **[●].]**
[*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind:* Fondsanteil	**[●]]**
[*bei mehreren Fonds (für jeden Fonds unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):* Fonds **[**1**]**	**[●]**
Fondsanteil **[**1**]**	**[●]]**
[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*	**[**Der**]** Fonds **[**1**]** stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA **[**nicht**]** für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.**]**

[In Bezug auf Fonds **[**1**]** und den zugehörigen Fondsanteil **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]**

	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]]**
Currency Business Day	**[●]**
[Executive Committee	**[●][**In respect of a Fund, the group of individuals specified in the **[**Fund Prospectus**][●]]]**
[Fund Administrator	**[●]]**
Fund Currency	**[●]**
Fund Custodian	**[●][**in respect of a Fund, the entity specified in its Fund Prospectus as responsible for the custody of the assets of that Fund**]**
Fund Manager	**[●][**in respect of a Fund Interest and the related Fund, the entity (or its successor) specified in its Fund Prospectus as responsible for providing investment management advice to such Fund and/or the Fund Administrator and/or the Executive Committee, if any**]**
Fund Manager NAV Threshold	**[●]**
Fund NAV Threshold	**[●]**
Fund Service Provider	**[●]**
[Hypothetical Investor Jurisdiction	**[●]]**
[Minimum Fund Size	**[●]]**
Redemption Frequency	**[●]**
Redemption Notice Period	**[●]**
Redemption Settlement Period	**[●]**
Subscription Frequency	**[●]**
Subscription Notice Period	**[●]**
Subscription Settlement Period	**[●]**

	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]]**
Währungs-geschäftstag	**[●]**
[Geschäftsleitung	**[●][**In Bezug auf einen Fonds der in **[**dem Fondsprospekt**][●]** angegebene Personenkreis**]]**
[Fondsad-ministrator	**[●]]**
Fondswährung	**[●]**
Fondsverwahrstelle	**[●][**in Bezug auf einen Fonds die in seinem Fondsprospekt als für die Verwahrung der Vermögenswerte dieses Fonds zuständig angegebene Stelle**]**
Fondsverwaltungs-gesellschaft	**[●][**in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die Stelle (oder ihr Nachfolger), die gemäss dem Fondsprospekt Investmentmanagement-Beratung für diesen Fonds und/oder den Fondsadministrator und/oder die Geschäftsleitung, falls vorhanden, erbringt**]**
NAV-Schwelle (Fondsverwaltungs-gesellschaft)	**[●]**
NAV-Schwelle (Fonds)	**[●]**
Fondsdienstleister	**[●]**
[Rechtsordnung des Hypothetischen Anlegers	**[●]]**
[Mindestfonds-volumen	**[●]]**
Rücknahmehäufig-keit	**[●]**
Rücknah-meanzeigefrist	**[●]**
Rücknahmeabwick-lungsfrist	**[●]**
Zeichnungs-häufigkeit	**[●]**
Zeichnungsanzeige-frist	**[●]**
Zeichnungsabwick-lungsfrist	**[●]**

[Fund Description	**[●]** For more information see **www.[●].com.]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●])]**
[Trademark/Disclaimer	**[●]]]**
[in the case of Complex Products linked to an Index, insert the following text:	
Index	***[in the case of one Index:*** **[●]]*[in the case of multiple Indices:*** each of Index 1, Index 2, **[...].]**
[in the case of multiple Indices *(repeat for each Index with ascending numbers, together with applicable definitions and Index description below)*: Index **[**1**]**	**[●]**

With respect to Index **[**1**]**, any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
Licensor/ Index Sponsor	**[●]**
[insert in case of proprietary indices: Index Calculation Agent	**[●]** If the corporation or entity specified above fails to announce (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis, the Index Calculation Agent shall be replaced by such person determined by and acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.**]**
[in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Complex Products:	**[●]]**

[Beschreibung des Fonds	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●])]**
[Marke/ Haftungsausschluss	**[●]]]**
[bei Komplexen Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:	
Index	***[bei nur einem Index:*** **[●]]*[bei mehreren Indizes:*** Index 1, Index 2, **[...].]**
[bei mehreren Indizes *(für jeden Index unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen)*: Index **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf Index **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
Lizenzgeber/ Index-Sponsor	**[●]**
[Einfügen im Fall von proprietären Indizes: Index-Berechnungsstelle	**[●]** Falls die oben bezeichnete Kapital¬gesellschaft oder juristische Person nicht den Indexstand (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) in regel¬mässigen Abständen bekannt gibt, wird die Index-Berechnungsstelle durch die von der Berech¬nungsstelle bestimmte und für die Berechnungsstelle akzeptable Person ersetzt, die den Index berechnet und bekannt gibt, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt.**]**
[bei (Multi-Exchange) Indexgebun-denen Komplexen Produkten: Vorgeschriebene	**[●]]**

Required Exchanges	
Index Description	[*where index is no proprietary index of the Issuer or a legal entity belonging to the same group, insert:* [●] [*e.g. internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index*]]
	[*where index is a proprietary index of the Issuer or a legal entity belonging to the same group:* [*insert index description as supplemented by way of a supplement to the Base Prospectus:* [●]]]
Trademark/ Disclaimer	[●]
	For more information see **www.[●].com**.]
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]]
[*where Complex Products are linked to a single index or multiple indices with physical delivery of ETF fund interests, insert for each fund:*	
Name of [Fund][ETF]	[●]
[ETF Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]]
	[ISIN: [●]]
	[Bloomberg Ticker: [●]]]
Management Company	[●]
[ETF [Initial Level] [Strike]	[●]]
[ETF [Initial][Final] FX Rate	[●]]
[ETF Final Level	[●]]
[Ratio of the Fund	[●]]
[ETF Valuation Time	[[●] CET][[●]]]

Börsen	
Beschreibung des Index	[*falls es sich beim Index nicht um einen eigenen Index der Emittentin oder einer derselben Gruppe angehörenden juristischen Person handelt, einfügen:* [●] [*z.B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Index-universum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)*]]
	[*falls es sich beim Index um einen eigenen Index der Emittentin oder einer derselben Gruppe angehörenden juristsichen Person handelt, einfügen:* [*Indexbeschreibung gemäss Nachtrag zum Basisprospekt einfügen:* [●]]]
[Marke/ Haftungs-ausschluss	[●]
	Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.]
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]]
[*falls die Komplexen Produkte an einen einzelnen Index oder mehrere Indizes mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, für jeden Fonds einfügen:*	
Name des [Fonds][ETFs]	[●]
[ETF Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]]
	[ISIN: [●]]
	[Bloomberg Ticker: [●]]]
Verwaltungs-gesellschaft	[●]
[ETF-[Anfangskurs][Referenzkurs]	[●]]
[ETF-[Anfänglicher][Finaler] Devisenkurs	[●]]
[ETF-Schlusskurs	[●]]
[Bezugsverhältnis des Fonds	[●]]
[ETF-Bewertungszeit-punkt	[[●] MEZ][[●]]]

[Fund Administrator	**[●]]**
[Fund Adviser	**[●]]**
[Exchange	**[●]]**
[Related Exchange	**[●]]**
[Valuation Time	**[[●]** CET**][[●]]]**
[Reference Index	**[●][**the index, if any, specified in the ETF Description below.**]]**
[Fund Insolvency Entity	**[●]]**
[*insert, if applicable:* Initial Stock Loan Rate	**[●]]**
[*insert, if applicable:* Maximum Stock Loan Rate	**[●]]**
[[Fund**][**ETF**]** Description	**[●]** For more information see **www.[●].com**.**]**
[[ETF**][**Underlying**]** Spot Reference	**[●]** (as of **[●])]**
[ETF Trademark/Disclaimer**]**	**[●]]**

[*in the case of Complex Products linked to a Share, insert the following text:*

Share	**[*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is 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 Complex Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt:*** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement**].]**

[Fonds-Administrator	**[●]]**
[Fondsberater	**[●]]**
[Börse	**[●]]**
[Zugehörige Börse	**[●]]**
[Bewertungszeitpunkt	**[[●]** MEZ**][[●]]]**
[Referenzindex	**[●][**der gegebenenfalls in der Beschreibung des ETF unten angegebene Index.**]]**
[Fonds-Insolvenzunternehmen	**[●]]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Anfänglicher Wertpapierleihesatz	**[●]]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Höchstsatz der Wertpapierleihe	**[●]]**
[Beschreibung des **[**Fonds**][**ETFs**]**	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar. **]**
[Stand des **[**ETF**][**Basiswerts**]**	**[●]** (zum **[●])]**
[ETF-Marke/Haftungsausschluss**]**	**[●]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Aktie	**[*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich 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 Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die

	[*in the case of Complex Products linked to multiple Shares:* each of Share 1, Share 2, **[**...**]**.**]**
[*in the case of multiple Shares* (*repeat for each Share with ascending numbers, together with applicable definitions below*): Share **[**1**]**	**[*in the case of Complex Products linked to one share:*** one **[**registered share**][**bearer share**][**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**][*insert other type of share:* [●]]** **[**of **[●]** par value**][**of no par value**]** issued by the Share Issuer.**][*in the case of Complex Products linked to one depositary receipt:*** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]**

With respect to Share **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:* Depositary Receipt	one **[**American**]** **[**global**]** depositary receipt representing **[●]** shares of the Share Issuer.**]**
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	**[●]]**
[*in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:* No. of Underlyings contained in the	**[●]** Shares, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with Section 5 from time to time**]**

	Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind**].]**
	[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind:* Aktie 1, Aktie 2, **[**...**].]**
[*bei mehreren Aktien* (*für jede Aktie unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Aktie **[**1**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:*** **[**eine Namensaktie**][**eine Inhaberaktie**]** **[**ein stimmrechtloses Dividendenpapier**]** **[**ein Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienbezeichnung einfügen:* [●]]** **[**mit einem Nennwert von **[●]][**ohne Nennwert**]**, die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.**][*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]**

In Bezug auf Aktie **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an Hinter-legungsscheine gekoppelt sind:* Hinterle-gungsschein	ein **[**amerikanischer**]** **[**globaler**]** Hinterlegungs-schein, der **[●]** Aktien des Aktienemittenten verbrieft.**]**
Aktien-emittent	Name **[**und Sitz**]**: **[●]** **[**Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktien-emittenten 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	**[●]]**
[*bei Tracker-Zertifikaten mit Rück-zahlung gemäss Alternative 2.B:* Im Korb enthaltene Anzahl der	**[●]** Aktien, wie von der Berechnungsstelle gemäss Ziffer 5 gegebenenfalls jeweils angepasst**]**

Basket

[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]]**

[in the case of Complex Products linked to an Exchange Traded Fund, insert the following text:

ETF	***[in the case of Complex Products linked to only one Exchange Traded Fund:*** **[●]]**[***in the case of Complex Products linked to multiple Exchange Traded Funds:*** each of ETF 1, ETF 2, **[●].]**
[in the case of Complex Products linked to only one Exchange Traded Fund: ETF Share	**[●]**[***in the case of Complex Products linked to an ETF Share which is a depositary receipt:*** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the ETF shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]]**
[in the case of multiple ETFs (repeat for each ETF with ascending numbers, together with applicable definitions below): ETF **[**1**]**	**[●]**
ETF Share **[**1**]**	**[●]**[***in the case of Complex Products linked to an ETF Share which is a depositary receipt:*** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the ETF shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]]**
[insert if applicable in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:	**[**The**]** ETF **[**1**]** constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has **[**not**]** been authorised by FINMA for sale in or from Switzerland.**]**

[With respect to ETF **[**1**]** and the related ETF Share **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[in the case of Complex Products linked to depositary receipts:	one **[**American**]** **[**global**]** depositary receipt representing **[●]** ETF shares of the ETF.**]**

Basiswerte

[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Exchange Traded Fund gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

ETF	***[bei Komplexen Produkten, die an nur einen Exchange Traded Fund gekoppelt sind:*** **[●]]**[***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind:*** ETF 1, ETF 2, **[●].]**
[bei Komplexen Produkten, die an nur einen Exchange Traded Fund gekoppelt sind: ETF-Anteil	**[●]**[***bei Komplexen Produkten, die an einen ETF-Anteil gekoppelt sind, bei dem es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]]**
[bei mehreren ETFs (für jeden ETF unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): ETF **[**1**]**	**[●]**
ETF-Anteil **[**1**]**	**[●]**[***bei Komplexen Produkten, die an einen ETF-Anteil gekoppelt sind, bei dem es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]]**
[einfügen, falls anwendbar bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:	**[**Der**]** ETF **[**1**]** stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA **[**nicht**]** für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.**]**

[In Bezug auf ETF **[**1**]** und den zugehörigen ETF-Anteil **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[bei an Hinterlegungs-scheine gekoppelte Komplexe	ein **[**amerikanischer**]** **[**globaler**]** Hinterlegungsschein, der **[●]** ETF-Anteile des ETF verbrieft.**]**

Depositary Receipt	
[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
[Fund Administrator	**[●]]**
[Fund Adviser	**[●]]**
[Exchange	**[●]]**
[Related Exchange	**[●]]**
[Valuation Time	**[[●]** CET**][[●]]]**
[Reference Index	**[●][**the index, if any, specified in the ETF Description below.**]]**
[Fund Insolvency Entity	**[●]]**
[*insert, if applicable:* Initial Stock Loan Rate	**[●]]**
[*insert, if applicable:* Maximum Stock Loan Rate	**[●]]**
[ETF Description	**[●]** For more information see **www.[●].com.]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[ETF Trademark/Disclaimer	**[●]]**
]	
[in the case of Complex Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:	
[Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]**	**[*in the case of one Interest Rate or Reference Rate:*** **[●]][*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates:*** each of **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** 1, **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** 2, **[**...**].]**

Produkte: Hinterlegungs-schein	
[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
[Fonds-Administrator	**[●]]**
[Fondsberater	**[●]]**
[Börse	**[●]]**
[Zugehörige Börse	**[●]]**
[Bewertungszeit-punkt	**[[●]** MEZ**][[●]]]**
[Referenzindex	**[●][**der gegebenenfalls in der Beschreibung des ETF unten angegebene Index.**]]**
[Fonds-Insolvenzunternehmen	**[●]]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Anfänglicher Wertpapierleihesatz	**[●]]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Höchstsatz der Wertpapierleihe	**[●]]**
[Beschreibung des ETF	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[ETF-Marke/Haftungsausschluss	**[●]]**
]	
[bei Komplexen Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:	
[Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]**	**[*bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz:*** **[●]][*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen:*** **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** 1, **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** 2, **[**...**].]**

[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates* (*repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below*):

[Interest Rate] [Reference Rate] [1]	[●]
[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates* (*repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below*): [Interest Rate] [Reference Rate] [1]	[●]

With respect to [Interest Rate][Reference Rate] [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Reuters Screen: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
[Rate Source	[●]]
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]

[*in the case of all Complex Products, insert the following text:*

Underlying Past Performance	For past performance of the [Underlying and its][Underlyings and their] volatility, see [www.credit-suisse.com/derivatives][●].]
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Information on Underlying[s] as "benchmark[s]"]	[The Underlying [*in case of multiple underlyings insert name of Underlyings:* [●]] is a "benchmark" within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 (the **Benchmark Regulation**) which is provided by [*insert name of administrator*]. As at the date of these Final Terms [*insert name of administrator*] is [not] registered in the register of administrators and benchmarks established and maintained by European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.] [*insert further or comparable information:* ●]][*repeat for each*

[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen* (*für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*):

[Zinssatz] [Referenzsatz] [1]	[●]
[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen* (*für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): [Zinssatz] [Referenzsatz] 1	[●]

In Bezug auf [Zinssatz][Referenzsatz] [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Reuters-Bildschirmseite: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
[Kursquelle	[●]]
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]

[*bei allen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Historische Wertentwicklung des Basiswerts	Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung [des Basiswerts und seiner] [der Basiswerte und ihrer] Volatilität sind im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives] [●] abrufbar.]
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerte um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Informationen [zum Basiswert als Benchmark][zu den Basiswerte als „Benchmarks"]]	[Der Basiswert [*bei mehreren Basiswerten Name des Basiswerts einfügen:* [●]] ist eine "Benchmark" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 (die **Benchmark-Verordnung**) und wird von [*Name des Administrators einfügen*] bereitgestellt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist [*Name des Administrators einfügen*] [nicht] in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung erstellten und geführten Register der Administratoren und

***Underlying if applicable*]**

E. Additional Issue Specific Definitions

Business Day	**[*in the case of Complex Products not denominated in Euro:*** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and in the principal financial centre of the Settlement Currency**]** **[*in the case of Complex Products denominated in Euro:*** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and that is a TARGET Business Day**]**.
	[a day **[[**(i)**]** on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in **[**London**][,][**and**][**New York**][,]** **[**and**][**Tokyo**][,][**and**][**Zurich**][,][**and**][**Toronto**][,]** **[**and**][**Sydney**][,][**and**][**Auckland**][,][**and**][**Singapore**][,][**and**][**Hong Kong**][,][**and**][**Frankfurt**][●]]** **[**and (ii)**]** **[**that is a TARGET Business Day**].]**
[TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.**]**
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.**]**
[Clearstream Luxembourg	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]**
Clearing System	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**and/or**]** **[**Clearstream Luxembourg**]** **[**and/or**]** **[**Euroclear**]** **[**and/or**]** **[**SIS**]** **[**and/or**]** **[**Monte Titoli (through its bridge account with SIS)**]** **[**Iberclear**]**
[Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.**]**
Extraordinary	(i) the Issuer has determined in good faith

Benchmarks eingetragen.**]** **[*weitere oder vergleichbare Informationen einfügen:* ●]]** **[*für jeden Basiswert wiederholen, sofern anwendbar*]**

E. Weitere Emissionsspezifische Definitionen

Geschäftstag	**[*bei nicht in Euro denominierten Komplexen Produkten:*** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und am Hauptfinanzplatz der Abwicklungswährung Zahlungen abwickeln**]** **[*bei in Euro denominierten Komplexen Produkten:*** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich Zahlungen abwickeln und bei dem es sich um einen TARGET Geschäftstag handelt**]**.
	[ein Tag **[[**(i)**]** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**London**][,][**und**][**New York**][,][**und**][**Tokio**][,]** **[**und**][**Zürich**][,][**und**]** **[**Toronto**][,][**und**]** **[**Sydney**]** **[,][**und**][**Auckland**][,]** **[**und**][**Singapur**][,][**und**]** **[**Hongkong**]** **[,][**und**][**Frankfurt**][●]** allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln**[,]]** **[**und (ii)**]** **[**bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt**].]**
[TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]**
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthaler-allee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
[Clearstream Luxemburg	Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Clearingsystem	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**und/oder**]** **[**Clearstream Luxemburg**]** **[**und/oder**]** **[**Euroclear**]** **[**und/oder**]** **[**SIS**]** **[**und/oder**]** **[**Monte Titoli (über ihr Bridge Account bei SIS)**][**Iberclear**]**
[Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Ausser-	(i) wenn die Emittentin nach Treu und

Event

that the performance of any of its obligations under the Complex Products **[*insert if applicable:*** or that any arrangement made to hedge its obligations under the Complex Products**]** has or will become, in whole or in part, unlawful, illegal, or otherwise contrary to any present or future law, rule, regulation, judgement, order, directive, policy or request of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (but, if not having the force of law, only if compliance with it is in accordance with the general practice of persons to whom it is intended to apply), or any change in the interpretation thereof,

(ii) any of the following events (whether or not reasonably foreseeable) outside of the control of the Issuer provided it has or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under**[*insert, if applicable:***, or hedge its position with respect to,**]** the Complex Products:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products, **[**or**]**

gewöhnliches Ereignis

Glauben festgestellt hat, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten **[*einfügen, falls anwendbar:*** oder die zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten getroffenen Vereinbarungen**]** ganz oder teilweise rechtswidrig oder ungesetzlich ist/sind oder sein wird/werden oder anderweitig gegen jetzt oder künftig geltende Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle (falls diese nicht Gesetzeskraft haben, jedoch nur, wenn ihre Einhaltung entsprechend der allgemeinen Praxis der Personen erfolgt, an die sie gerichtet sind) oder gegen eine geänderte Auslegung solcher Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen verstösst/verstossen oder verstossen wird/werden,

(ii) jedes der nachfolgenden Ereignisse auf das die Emittentin (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht) jeweils vernünftigerweise keinen Einfluss hat vorausgesetzt, dass sich das jeweilige Ereignis wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen **[*einfügen, falls anwendbar:*** bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern**]**, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird:

(a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. auswirken würden, **[**oder**]**

(c) **[*insert, if applicable:*** the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,

(d) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, or of any trading venue in any Jurisdictional Event Jurisdiction, which restricts or otherwise negatively affects the ability of market participants to enter into or continue to hold positions in financial instruments or other assets, or**]**

(e) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, or

(iii) any event similar to any of the events described in clauses (i) and (ii) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under**[*insert, if applicable:***, or to hedge its position with respect to,**]** the Complex Products.

[*insert for Complex Products listed in Spain:* Iberclear, Plaza de la Lealtad, nº 1, 28014 Madrid, Spain. **[*if Iberclear is stated, insert:* [*insert name of entity:* [●]]** will act as link entity (*Entidad de Enlace*)/Paying Agent

(c) **[**Einfügen, falls anwendbar: der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken,

(d) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder eines Handesplatzes in einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse, durch die die Fähigkeit von Marktteilnehmern beschränkt oder auf andere Weise beeinträchtigt wird, neue Positionen in Finanzinstrumenten oder anderen Vermögenswerten einzugehen oder diese zu halten, oder**]**

(e) der Schliessung eines Clearing-systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgersystem erfolgt, oder

(iii) jedes Ereignis, das mit den in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist, das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen **[*einfügen, falls anwendbar:*** bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern**]**, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

[*einfügen bei in Spanien notierten Komplexen Produkten:* Iberclear, Plaza de la Lealtad, nº 1, 28014 Madrid, Spanien.**[*falls Iberclear angegeben ist, einfügen:* [*Name des Unternehmens einfügen:* [●]]** wird als

Iberclear	(*Entidad de Pago*)/Depositary Entity (*Entidad Depositaria*)/Custodian Entity (*Entidad Custodia*).**]**
[*insert for Complex Products listed in Italy:* Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., Milan, Italy, as operator of the Monte Titoli system (Piazza degli Affari 6, Milan, Italy) and any successor organisation or system, in each case through its bridge account with SIS.**]**
[*in the case of Complex Products with physical settlement:* Settlement Disruption Event	with respect to any **[[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered**][**payment in the Conversion Currency**]** pursuant to Section 2.2, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot **[**deliver**]**, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to **[**deliver**]**, such **[**Underlying**][**Conversion Amount**][**payment in the Conversion Currency**]** to the relevant Holder**]**.
[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 Complex Product,
	an amount in the Settlement Currency (which may not be less than zero) equal to the fair market value of the Complex Product **[**(i)**]** immediately prior to the exercise of the termination right by the Issuer by way of publication of the termination notice **[*insert alternative provision 1, if applicable:*** or, in the case of a Delisting, immediately prior to the delisting of the **[**relevant**]** **[**Share**]** **[**ETF Share**]** becoming effective**]** **[*insert alternative provision 2, if applicable:*** or, in the case of the **[**relevant**]** Licensor/Index Sponsor ceasing to calculate and publish the Index Level, immediately prior to the actual cessation of such calculation or publication by such Licensor/Index Sponsor**]** **[*insert in case of English law governed Complex Products, if applicable:*** or (ii) the exercise of the termination right by a Holder upon the occurrence of an Event of Default by notice to the Calculation Agent**]**, as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account inter alia, without limitation, the following:

Iberclear	Verknüpfungs-Stelle (*Entidad de Enlace)/*Zahlstelle (*Entidad de Pago*)/Depotstelle (*Entidad Depositaria)/*Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) handeln.**]**
[*einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:* Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., Mailand, Italien, als Betreiber des Systems von Monte Titoli (Piazza degli Affari 6, Mailand, Italien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem, jeweils über ihr bzw. sein Bridge Account bei der SIS.**]**
[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:* Abwicklungsstörung	in Bezug auf einen gemäss Ziffer 2.2 zu **[**liefernden **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**]][**zu zahlenden Betrag in der Umwandlungswährung**]** ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**][**Betrag in der Umwandlungswährung**]** an den betreffenden Inhaber zu **[**zahlen**][**liefern**]]**.
[SIS	SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapier-dienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Ausserplanmässiger Kündigungsbetrag	bezeichnet in Bezug ein Komplexes Produkt,
	einen Betrag in der Abwicklungswährung (der nicht kleiner als Null sein kann), der dem fairen Marktwert des Komplexen Produkts **[**(i)**]** unmittelbar vor dem Zeitpunkt der Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin mittels Veröffentlchung der Kündigungsmitteilung **[*Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:*** bzw., im Fall des der Einstellung der Börsennotierung, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Börsennotierung **[**der**][**des**]** **[**betreffenden**]** **[**Aktie**]][**ETF-Anteils**]** **[*Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:*** bzw., im Fall dass der **[**betreffende**]** Lizenzgeber/Index-Sponsor die Berechnung und Veröffentlichung des Indexstands einstellt, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung durch den **[**betreffenden**]** Lizenzgeber/Index-Sponsor**]** **[*bei englischem Recht unterliegenden Komplexen Produkten einfügen, falls anwendbar:*** Veröffentlichung der Kündigungsmitteilung oder (ii) der Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Inhaber nach Eintritt eines

(A) the time remaining to the maturity of the Complex Product;

(B) the interest rates at which banks may obtain funding;

(C) the interest rate which the Issuer (or its affiliates) are charged to borrow cash;

(D) the value, expected future performance and/or volatility of the Underlying(s); 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:* provided that the Calculation Agent shall in the calculation of the Unscheduled Termination Amount deduct the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any Hedging Arrangements in relation to such Complex Products, as determined by the Calculation Agent in its discretion acting in good faith and in a commercially reasonable manner.**]** **[*insert in case of English law governed Complex Products, if applicable:*** provided that in the case of a redemption following the occurrence of an Event of Default, the calculation of the Unscheduled Termination Amount shall not take into account the financial position of the Issuer (for the avoidance of doubt, the Issuer shall be presumed to be able to fully perform its obligations under the Complex Products for such purposes).**]**

Form of Complex Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.**][*in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS:*** with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or,

Kündigungsereignisses durch Mitteilung an die Berechnungsstelle**]** entspricht, der von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien ermittelt wird:

(A) der verbleibenden Zeit bis zur Fälligkeit des Komplexen Produkts;

(B) den Zinssätzen zu denen sich Banken refinanzieren können;

(C) der Zinssatz den die Emittentin (oder ihre verbundenen Unternehmen) zahlen müssen, um sich Geld zu leihen;

(D) der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite des bzw. der Basiswerte; 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:* wobei die Berechnungsstelle bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Kosten abzuziehen hat, die der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen aus der Auflösung von Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte entstehen und die die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise festgestellt hat.**]** **[*bei englischem Recht unterliegenden Komplexen Produkten einfügen, falls anwendbar:*** vorausgesetzt, dass im Fall einer nach dem Eintritt eines Kündigungsereignisses erfolgenden Rückzahlung bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Finanzlage der Emittentin (klarstellend wird darauf hingewiesen, dass für Zwecke der Berechnung angenommen wird, dass die Emittentin in der Lage ist, ihre Pflichten vollständig zu erfüllen) nicht berücksichtigt wird.**]**

Form der Komplexen Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Inhaber	**[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Komplexen Produkte gewährten Rechte zustehen.**][*bei Komplexen Produkten, die als Buchheffekten bei der SIS registriert sind:*** in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das Komplexe

in the case of an intermediary, the intermediary holding the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of Complex Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear:*** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Complex Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Complex Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Complex Product.

[*insert or delete one or more of the following definitions to the extent applicable for Complex Products admitted to trading on SeDeX Market in Italy:*

Data di Scadenza	**[●]**
SeDeX Market	the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.**]**

[References to "**AED**" are to United Arab Emirates dirham**][,] [**and**] [**References to "**ARS**" are to Argentine pesos**][,] [**and**] [**References to "**AUD**" are to Australian dollars**][,] [**and**] [**references to "**BMD**" are to Bemudian dollars**][,] [**and**] [**references to "**BRL**" are to Brazilian real**][,] [**and**] [**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**and**] [**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**and**] [**references to "**CLP**" are to Chilean peso**][,] [**and**] [**references to "**CNY**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**] [**references to "**COP**" are to Colombian peso**][,] [**and**] [**references to "**CZK**" are to Czech koruna**][,] [**and**] [**references to "**DKK**" are to Danish krone**][,][**and**] [**references to "**EUR**" are to euro**][,] [**and**] [**references to "**GBP**" are to British pounds sterling**][,] [**and**] [**references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars**][,] [**and**] [**references to "**HUF**" are to Hungarian forint**][,] [**and**] [**references to "**IDR**" are to Indonesian rupiah**][,] [**and**] [**references to "**ILS**" are to Israeli new shekel**][,] [**and**] [**references to "**INR**" are to Indian rupee**][,] [**and**] [**references to "**JPY**" are to Japanese yen**][,] [**and**] [**references to "**KRW**" are to South-Korean won**][,] [**and**] [**references to "**MXN**" are to Mexican peso**][,] [**and**] [**references to "**MYR**" are to Malaysian ringgit**][,] [**and**] [**references to "**NOK**" are to Norwegian kroner**][,] [**and**] [**references to "**NZD**" are to New Zealand dollar**][,] [**and**] [**references to "**PLN**" are to Polish zloty**][,] [**and**] [**references to "**RON**" are to Romanian new lei**][,] [**and**] [**references to "**RUB**" are to Russian rouble**][,] [**and**] [**references to "**SGD**" are to Singapore dollars**][,] [**and**] [**references to "**SEK**" are to Swedish krona**][,] [**and**] [**references to "**THB**" are to Thai baht**][,] [**and**] [**references to "**TRY**" are to Turkish lira**][,] [**and**] [**references to "**TWD**" are to Taiwan dollars**][,] [**and**] [**references to "**USD**" are to United States dollars**][,] [**and**] [**references to "**ZAR**" are to South African Rand**] [**and **[*insert any other ISO Currency Code:* [[●]]]]**.

Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Komplexe Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.**] [*bei Komplexen Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind:*** die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobal-urkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Komplexe Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexe Produkt verbrieft sind.

[*einfügen oder eine oder mehrere der folgenden Definitionen löschen, wie bei am SeDeX-Markt in Italien zum Handel zugelassenen Komplexen Produkten jeweils anwendbar:*

Data di Scadenza	**[●]**
SeDeX-Markt	das von der Borsa Italiana S.p.A. organisierte und verwaltete Multilaterale Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente**]**

[Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**BMD**" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CNY**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Schekel**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als

Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**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:* [[●]]]]**.

Section 1.2 Additional Definitions relating to the Underlying(s)

[*In the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Commodities

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is a Commodity, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Commodity, a Market Disruption Event**[,][**or**]** Change in Law**[,][**or**]** **[**Hedging Disruption**]** **[,][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Administrator/Benchmark Event**]** **[,][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging**]**.
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any

Ziffer 1.2 Zusätzliche Definitionen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte

[*Bei Rohstoffbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung**[,][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[,]** **[**eine Hedging-Störung **[,][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator-/Benchmark-Ereignis**]** **[,][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer

	relevant licence (inter alia, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the BMR and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**
[BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**
Change in Law	in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has become illegal for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of such Commodity**[**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**]**.

	jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (*Benchmark*) im Sinne der BMR gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**
[BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs

			rechtlich untersagt ist**[**, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. auf-grund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nach-teiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin)**]**.
Commodity Business Day	**[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:*** in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**	Rohstoff-Geschäftstag	**[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoff-referenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*** in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**
	[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:* in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**		**[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoff-referenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*** in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**
	[*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.**]**		**[*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 ver-öffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**
[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:* Commodity	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	**[*wenn bei dem Rohstoff-referenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung***	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***

Reference Dealers	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.**]**	***kommt:*** Rohstoffreferenzhändler	***Regelung nicht zur Anwendung kommt:***, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt**]** und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.**]**
[Delivery Date	in respect of a Commodity, if: (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, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or (iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.**]**	**[**Lieferdatum	ist bzw. sind in Bezug auf 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.**]**
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	Wegfall des Rohstoff-referenzpreises	in Bezug auf einen Rohstoff und einen Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses Rohstoffs oder des Handels in diesem Rohstoff, **[**oder**]** (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit des Rohstoff-referenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels in diesem Rohstoff **[**bzw. dem betreffenden Terminkontrakt oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels im betreffenden Terminkontrakt

Exchange**]**.

[Exchange — in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]** is traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.**]**

[Futures Contract — in respect of a Commodity, the contract specified as such in Section 1.1, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.**]**

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds — the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements — any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.**]**

[*if applicable, insert :* Hedging Disruption — in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**

[Hedging Entity — means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.**]**

an der Börse**]**.

[Börse — in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff **[**bzw. der betreffende Terminkontrakt**]** gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.**]**

[Terminkontrakt — in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse — der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen — von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung — nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Ab-sicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögens-werten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**

[Hedging-Stelle — bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.**]**

[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event	in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[**or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,**]** and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, **[**oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,**]** und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**
Market Disruption Event	in respect of a Commodity **[**or the relevant Futures Contract**]**, **[**(i)**]** the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, **[**or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**]** **[*If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:*** **[**, in each case**]** without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**][*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:*** in the case of **[**each of clauses (i) and (ii) and **]**a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**]**.
Material Change in Content	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]**.
Material Change in Formula	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to

	verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
Marktstörung	in Bezug auf einen Rohstoff **[**oder den betreffenden Terminkontrakt**]** **[**(i)**]** der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung **[**oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird**]** **[*Falls der Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:***, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat**][*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von 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
[Nächst-gelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster**

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

Nächstgelegener 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 Rohstoff-referenzhändler nicht zur Anwendung kommt:*

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.**]**

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenzhändler zur Anwendung kommt:*

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (iv) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung**].]**

[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenz-händler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:*

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nicht-bekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte

Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1, **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**].]**

[*in the case of Complex Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:* 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**]**

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) fwenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung**].]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenz-händler zur Anwendung kommt:* Referenzhändler

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoff-referenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:***;** bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur 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

futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") **[**on the Exchange**]**. For these purposes:

(i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(a) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(b) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(ii) a limitation of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if **[**there are**][**the Exchange establishes**]** limits on the range within which the price of such Commodity or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Commodity or Related Contract, as applicable, on such Commodity Business Day is at the upper or lower limit of that range.**]**

[*in the case of FX-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption, Market Disruption Event**[**,**][**or**]** **[**Hedging Disruption**][**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging**]**

Terminkontrakt oder**]** einem **[**anderen**]** Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") **[**an der Börse**]**. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt vor-gesehenen 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.**]**

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine **[**Hedging-Störung**][**,**][**oder**]** **[*einfügen,***

	[,**][**or**][*insert, if applicable:* an Administrator / Benchmark Event**]**.
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**
Base Currency	means the currency so specified in Section 1.1.
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the BMR and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the

	falls anwendbar: Erhöhte Hedging-Kosten**]** **[**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator /Benchmark Ereignis**]**.
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
Basiswährung	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.
[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (*Benchmark*) im Sinne der BMR gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii)

provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**

[*if Benchmark Obligation Default is a Market Disruption Event, insert:* Benchmark Obligation(s)

means the obligation(s) so specified in Section 1.1.

Benchmark Obligation Default

means, with respect to any Benchmark Obligation, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described) including, but not limited to, (a) the failure of timely payment in full of any principal, interest or other amounts due (without giving effect to any applicable grace periods) in respect of such Benchmark Obligation, (b) a declared moratorium, standstill, waiver, deferral, Repudiation or rescheduling of any principal, interest or other amounts due in respect of such Benchmark Obligation, or (c) the amendment or modification of the terms and conditions of payment of any principal, interest or other amounts due in respect of such Benchmark Obligation without the consent of all holders of such Benchmark Obligation. The determination of the existence or occurrence of any default, event of default or other similar condition or event shall be made without regard to any lack or alleged lack of authority or capacity of the relevant entity to issue or enter into such Benchmark Obligation.**]**

[BMR

means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**

[*if Calculation Agent Determination is a Disruption Fallback, insert:* Calculation Agent Determination

means, in respect of an FX Rate and any relevant date, that such FX Rate for such date (or a method for determining such FX Rate) will be determined by the Calculation Agent in accordance with Section 15.1.**]**

Change in Law

means in respect of an FX Rate, on or after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]** (i) due to the adoption of or any change in any applicable law (including, without limitation, any

den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**

[*falls Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit eine Marktstörung ist, einfügen:* Benchmark-Verbindlichkeit(en)

bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene(n) Verpflichtung(en).

Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit

bezeichnet in Bezug auf eine Benchmark-Verbindlichkeit den Eintritt eines Ausfalls, eines Kündigungsgrunds oder eines sonstigen vergleichbaren Umstands oder Ereignisses (gleich welcher Art), einschliesslich u.a. (a) der nicht fristgerecht geleisteten Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger geltender Nachfristen) auf diese Benchmark-Verbindlichkeit, (b) eines erklärten Moratoriums, eines Stillhaltezeitraums, eines Verzichts, einer Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf diese Benchmark-Verbindlichkeit oder (c) der Ergänzung oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige Beträge auf diese Benchmark-Verbindlichkeit ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger dieser Benchmark-Verbindlichkeit. Die Feststellung, ob ein Ausfall, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ungeachtet einer fehlenden oder angeblich fehlenden Befugnis oder Fähigkeit der jeweiligen Stelle zu treffen, eine solche Benchmark-Verbindlichkeit zu begeben bzw. einzugehen.**]**

[BMR

bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**

[*falls Feststellung der Berechnungsstelle eine Ersatzregelung ist, einfügen:* Feststellung der Berechnungsstelle

bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs und einen massgeblichen Tag, dass der Devisenkurs für diesen Tag (oder eine Methode zur Feststellung dieses Dividendenkurses) durch die Berechnungsstelle gemäss Ziffer 15.1 festgestellt wird.**]**

Gesetzes-änderung

bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlusstag**]** von der Emittentin getroffene

tax law), rule, regulation or order, any regulatory or tax authority ruling, regulation or order or any regulation, rule or procedure of any exchange (an "**Applicable Regulation**") or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has or will become illegal or contrary to any Applicable Regulation for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of any relevant currency relating to such Complex Products**[**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**]** **[**or any requirements in relation to reserves, special deposits, insurance assessments or other requirements**]**.

[*insert, where a Derived Exchange Rate is applicable:* Cross Currency

means **[**the**][**each**]** currency so specified in Section 1.1**]**

Currency Price

means **[**each**]** **[**the**]** **[**Base Currency/Cross Currency Price**][**,**][**and the**][**Base Currency/Reference Currency Price**][**,**][**and the**][**Cross Currency/Base Currency Price**][**,**][**and the**][**Cross Currency/Reference Currency Price**][**,**][**and the**][** Reference Currency/Cross Currency Price**]** specified in Section 1.1.

[*if Currency-Reference Dealers is a Disruption Fallback, insert:* Currency-Reference Dealers

means, in respect of an FX Rate and any relevant date, that the Calculation Agent will request each of the Reference Dealers to provide a quotation of its rate at which it will buy **[**a unit**][*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency in units of the Reference Currency at the applicable Valuation Time on such date. If, for any such rate, at least two quotations are provided, the relevant rate will be the arithmetic mean of the quotations. If fewer than two quotations are provided for any such rate, the relevant rate will be the arithmetic mean of the relevant rates quoted by major banks in the relevant market, selected by the Calculation Agent at or around the

Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung anwendbarer Gesetze (einschliesslich u.a. steuerrechtlicher Bestimmungen), Rechtsnormen, Vorschriften oder Beschlüsse, Entscheidungen, Vorschriften oder Beschlüsse einer Aufsichts- oder Steuerbehörde oder Vorschriften, Regeln oder Verfahren einer Börse (eine „**Anwendbare Vorschrift**") oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer auf diese Komplexen Produkte bezogenen massgeblichen Währung rechtlich untersagt ist oder sein wird oder sie **[**oder die Hedging-Stelle**]** hierdurch gegen eine Anwendbare Vorschrift verstösst oder verstossen wird**[**, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin)**]** **[**oder aufgrund von Vorgaben in Bezug auf Rücklagen, Sondereinlagen, Versicherungsbewertungen oder sonstigen Vorgaben**]**.

[*einfügen, falls ein Hergeleiteter Wechselkurs Anwendung findet:* Cross-Währung

bezeichnet **[**die**][**jede**]** in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.**]**

Währungspreis

bezeichnet **[**jeden**]** **[**den**]** **[**Preis der Basiswährung zur Cross-Währung**][**,**][**und den**][**Preis der Basiswährung zur Referenzwährung**][**,**][**und den**][**Preis der Cross-Währung zur Basiswährung**][**,**][**und den**][**Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung**][**,**][**und den**][** Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung**]**, der in Ziffer 1.1 angegeben ist.

[*falls Währungsreferenzhändler eine Ersatzregelung ist, einfügen:* Währungsreferenzhändler

bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs und einen massgeblichen Tag, dass die Berechnungsstelle von jedem der Referenzhändler eine Quotierung seines Satzes einholen wird, zu dem er **[**eine Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung in Einheiten der Referenzwährung zum massgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem Tag erwerben würde. Falls für einen solchen Satz mindestens zwei Quotierungen gestellt werden, ist der massgebliche Satz das arithmetische Mittel dieser Quotierungen. Werden weniger als zwei

	applicable Valuation Time on such relevant date.**]**		Quotierungen für einen solchen Satz gestellt, ist der massgebliche Satz das arithmetische Mittel der von Grossbanken im jeweiligen Markt gestellten massgeblichen Sätze, die von der Berechnungsstelle an oder um den massgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem massgeblichen Tag ausgewählt werden.**]**
Disruption Fallback	means, in respect of an FX Rate, (a) Calculation Agent Determination, (b) Currency-Reference Dealers, (c) Fallback Reference Price, and/or (d) Postponement. The applicable Disruption Fallback in respect of an FX Rate shall be as specified in Section 1.1., and if two or more Disruption Fallbacks are specified (i) such Disruption Fallbacks shall apply in the order specified in Section 1.1, such that if the Calculation Agent determines that such FX Rate cannot be determined by applying one Disruption Fallback, then the next Disruption Fallback specified shall apply, or (ii) the Calculation Agent may apply such Disruption Fallbacks concurrently, depending on whether the provision under (i) or (ii) has been specified in the applicable Terms and Conditions.	Ersatzregelung	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs (a) Feststellung der Berechnungsstelle, (b) Währungsreferenzhändler, (c) Ersatz-Referenzpreis, und/oder (d) Verschiebung. Die in Bezug auf einen Devisenkurs anwendbare Ersatzregelung ist wie in Ziffer 1.1 festgelegt; sind zwei oder mehr Ersatzregelungen angegeben, (i) so finden diese Ersatzregelungen in der in Ziffer 1.1 angegebenen Reihenfolge Anwendung, wobei im Falle, dass die Berechnungsstelle feststellt, dass der Devisenkurs nicht durch die Anwendung einer Ersatzregelung festgestellt werden kann, die jeweils nächste angegebene Ersatzregelung Anwendung findet, oder (ii) die Berechnungsstelle kann diese Ersatzregelungen gleichzeitig anwenden, wobei dies davon abhängig ist, ob die Regelung unter (i) oder (ii) in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.
[*if Dual Exchange Rate is a Market Disruption Event, insert:* Dual Exchange Rate	means, in respect of an FX Rate, where the currency exchange rate for such FX Rate is split into dual or multiple currency exchange rates.**]**	**[*falls Doppelwechselkurs eine Marktstörung ist, einfügen:*** Doppel-wechselkurs	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die Aufspaltung des Wechselkurses für diesen Devisenkurs in zwei oder mehr Wechselkurse.**]**
[*insert, if applicable:* Event Currency	means each currency so specified in Section 1.1.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Ereigniswährung	bezeichnet jede in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.**]**
[*insert, if applicable:* Event Currency Jurisdiction	means, in respect of an Event Currency, the country for which the Event Currency is the lawful currency.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnung der Ereigniswährung	bezeichnet in Bezug auf eine Ereigniswährung das Land, in dem die Ereigniswährung die gesetzliche Währung ist.**]**
[*if Fallback Reference Price is a Disruption Fallback, insert:* Fallback Reference Price	means, in respect of an FX Rate, that such FX Rate for the relevant date will be the currency exchange rate determined by reference to the alternative price source(s) specified in Section 1.1 for such FX Rate, applied in the order specified in Section 1.1.**]**	**[*falls Ersatz-Referenzpreis eine Ersatzregelung ist, einfügen:*** Ersatz-Referenzpreis	bedeutet in Bezug auf einen Devisenkurs, dass dieser Devisenkurs für den massgeblichen Tag der unter Bezugnahme auf die in Ziffer 1.1 angegebene(n) alternative(n) Preisquelle(n) für diesen Devisenkurs festgestellte Wechselkurs ist, und zwar in der in Ziffer 1.1 angegebenen Reihenfolge.**]**
FX Business Day	means, in respect of an FX Rate, a day on which **[**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange in accordance with the practice of the foreign exchange market) in each of the Specified Financial Centre(s) for such FX Rate, and to the extent that the Reference Currency**[**,**][**or**]** the Base Currency **[**or the	Devisen-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs einen Tag, an dem **[**Geschäftsbanken an jedem der Festgelegten Finanzzentren für diesen Devisenkurs für den Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschliesslich des Handels mit Devisen gemäss der Praxis der Devisenmärkte), und soweit die

	Cross Currency**]** is the euro, a TARGET Business Day**]** **[**such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined**]**. **[**In case any relevant date, on which an FX Rate is to be determined, falls on a day that is not an FX Business Day, as the case may be, the relevant date shall be adjusted in accordance with the FX Business Day Convention.**]**
[FX Business Day Convention	means the convention for adjusting any relevant date if it would otherwise fall on a day that is not an FX Business Day, as specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions.**]**
FX Calculation	means any calculation or determination of any conversion, exchange, payment, purchase or sale of one currency into or for another currency by reference to an FX Rate.
FX Page	means, in respect of a Currency Price, the page of the relevant screen provider or other price source as specified in Section 1.1 or any successor page or price source on which the Calculation Agent determines that such Currency Price is displayed or otherwise derived.
FX Rate	means, **[**the**]**[each**]** **[**Base Currency/Reference Currency Price**]**[and**]**[Derived Exchange Rate**]** as specified in Section 1.1. **[*if FX Rate is a Derived Exchange Rate, insert:*** The term FX Rate shall be deemed to include each Currency Price that is required to determine the **[**relevant**]** Derived Exchange Rate.**]**
[*if General Inconvertibility is a Market Disruption Event, insert:* General Inconvertibility	means the occurrence of any event that generally makes it impossible to convert the Event Currency into the Non-Event Currency in the Event Currency Jurisdiction through customary legal channels.**]**
[*if General Non-Transferability is a Market Disruption Event, insert:* General Non-Transferability	means the occurrence of any event that generally makes it impossible to deliver (a) the Non-Event Currency from accounts inside the Event Currency Jurisdiction to accounts outside the Event Currency Jurisdiction, or (b) the Event Currency between accounts inside the Event Currency Jurisdiction or to a party that is a non-resident of the Event Currency Jurisdiction.**]**

	Referenzwährung**[**,**]**[oder**]** die Basiswährung **[**oder die Cross-Währung**]** Euro ist, einen TARGET-Geschäftstag**]** **[**, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann**]**. **[**Fällt ein massgeblicher Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist, auf einen Tag, der kein Devisen-Geschäftstag ist, so wird der massgebliche Tag gegebenenfalls gemäss der Devisen-Geschäftstag-Konvention angepasst.**]**
[Devisen-Geschäftstag-Konvention	bezeichnet die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Tags, wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Devisen-Geschäftstag gemäss Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen ist.**]**
Devisen-berechnung	bezeichnet jede Berechnung oder Feststellung eines Tauschs, einer Umrechnung, Zahlung, eines Kaufs oder Verkaufs einer Währung in eine oder für eine andere Währung unter Bezugnahme auf einen Devisenkurs.
Devisenseite	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes oder einer anderen Preisquelle, die in Ziffer 1.1 bezeichnet ist, oder eine Nachfolgeseite oder Preisquelle, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt oder anderweitig abgeleitet wird.
Devisenkurs	bezeichnet **[**den**]**[jeden**]** in Ziffer 1.1 angegebenen **[**Preis der Basiswährung zur Referenzwährung**]**[und**]**[Hergeleiteten Wechselkurs**]**. **[*falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, einfügen:*** Der Begriff Devisenkurs ist so auszulegen, dass er jeden Währungspreis umfasst, der zur Feststellung **[**des**]**[betreffenden**]** Hergeleiteten Wechselkurses erforderlich ist.**]**
[*falls Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:* Allgemeine Nicht-konvertierbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es grundsätzlich unmöglich wird, eine Ereigniswährung in üblicher, gesetzlich zulässiger Weise in die Nicht-Ereigniswährung in der Rechtsordnung der Ereigniswährung zu tauschen.**]**
[*falls Allgemeine Nichtübertragbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:* Allgemeine Nicht-übertragbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es grundsätzlich unmöglich wird, (a) auf die Nicht-Ereigniswährung lautende Überweisungen von Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung auf Konten ausserhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder (b) auf die Ereigniswährung lautende Überweisungen zwischen Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder an eine nicht in der Rechtsordnung der Ereigniswährung

			ansässige Partei durchzuführen.**]**
[*insert, if applicable:* Governmental Authority	means any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the Event Currency Jurisdiction.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Staatliche Stellen	bezeichnet alle de facto oder de jure bestehenden staatlichen Stellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Referate), Justiz-, Verwaltungs- oder sonstigen staatlichen Stellen oder alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich der Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte der Rechtsordnung der Ereigniswährung betraut sind.**]**
[*if Governmental Authority Default is a Market Disruption Event, insert:* Governmental Authority Default	means, with respect to any security or indebtedness for borrowed money of, or guaranteed by, any Governmental Authority, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described) including, but not limited to, (a) the failure of timely payment in full of any principal, interest or other amounts due (without giving effect to any applicable grace periods) in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee, (b) a declared moratorium, standstill, waiver, deferral, Repudiation or rescheduling of any principal, interest or other amounts due in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee, or (c) the amendment or modification of the terms and conditions of payment of any principal, interest or other amounts due in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee without the consent of all holders of such obligation. The determination of the existence or occurrence of any default, event of default or other similar condition or event shall be made without regard to any lack or alleged lack of authority or capacity of such Governmental Authority to issue or enter into such security, indebtedness for borrowed money or guarantee.**]**	**[*falls Ausfall Staatlicher Stellen eine Marktstörung ist, einfügen:*** Ausfall Staatlicher Stellen	bezeichnet in Bezug auf Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, die durch Staatliche Stellen begeben, eingegangen bzw. gestellt wurden, den Eintritt eines Ausfalls, Kündigungsgrunds oder sonstigen vergleichbaren Umstands oder Ereignisses (gleich welcher Art), einschliesslich u.a. (a) der nicht fristgerecht geleisteten Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger geltender Nachfristen) auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, (b) eines erklärten Moratoriums, eines Stillhaltezeitraums, eines Verzichts, einer Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien oder (c) der Ergänzung oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige Beträge auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger einer solchen Verbindlichkeit. Die Feststellung, ob ein Ausfall, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ungeachtet einer fehlenden oder angeblich fehlenden Befugnis oder Fähigkeit dieser Staatlichen Stellen zu treffen, Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien zu begeben, einzugehen bzw. zu stellen.**]**
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Erlöse	bezeichnet den Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	means any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time with respect to the Complex Products, including without limitation the purchase and/or sale of any relevant currency and any associated foreign exchange transactions.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Vereinbarungen	bezeichnet von der Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs massgeblicher Währungen und damit

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	means that in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the currency rate risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.**]**
[*if Illiquidity is a Market Disruption Event, insert:* Illiquidity	means, in respect of an FX Rate, it becomes impossible to obtain a firm quote of such FX Rate for the Minimum Amount (either in one transaction or a commercially reasonable number of transactions that, when taken together, total the Minimum Amount) on the relevant Rate Calculation Date (or, if different, the day on which rates for that Rate Calculation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source) **[*if an Illiquidity Valuation Date is specified in Section 1.1, insert:*** or by the **Illiquidity Valuation Date** specified for such purpose in Section 1.1. If an Illiquidity occurs on such date, then the Illiquidity Valuation Date will be deemed to be the relevant Rate Calculation Date for the Complex Product.**]]**
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]**) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any

	verbundener Devisentransaktionen.**]**
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	bedeutet, dass nach Auffassung der Berechnungsstelle die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das Währungsrisiko der Emittentin aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, oder (b) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungs-vereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.**]**
[*falls Illiquidität eine Marktstörung ist, einfügen:* Illiquidität	bedeutet in Bezug auf einen Devisenkurs, dass es unmöglich wird, einen festen Preis für diesen Devisenkurs in Bezug auf den Mindestbetrag (in einer einzigen Transaktion oder in einer wirtschaftlich sinnvollen Anzahl von Transaktionen, die zusammengenommen den Mindestbetrag ergeben) an dem massgeblichen Kursberechnungstag (oder, falls abweichend, an dem Tag, an dem die Kurse für den betreffenden Kursberechnungstag üblicherweise von der massgeblichen Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben würden) **[**einzuholen**]** **[*falls ein Illiquiditätsbewertungstag in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:*** oder bis zu dem in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Illiquiditätsbewertungstag einzuholen. Bei Eintritt einer Illiquidität an diesem Tag gilt der Illiquiditätsbewertungstag als der massgebliche Kursberechnungstag für das Komplexe Produkt**].]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (im Vergleich zu den an dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlusstag**]** 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

such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event

in respect of an FX Rate and any relevant currency, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell any relevant currency or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction

the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**

Market Disruption Event

means, in respect of an FX Rate, the occurrence of any of **[**(a)**][**Benchmark Obligation Default**][,][**(b)**][**Dual Exchange Rate**][,][**(c)**][**General Inconvertibility**][,][**(d)**][**General Non-Transferability**][,][**(e)**][**Governmental Authority Default**][,][**(f)**][**Illiquidity**][,][**(g)**][**Material Change In Circumstances**][,][**(h)**][**Nationalisation**][,][**(i) Price Materiality**][,][**(j)**][**Price Source Disruption**][,][**(k)**][**Specific Inconvertibility**][,][**or (l)**][**Specific Non-Transferability**]**.**

des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Devisenkurs und jede massgebliche Währung (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u.a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine massgebliche Währung oder einen solchen Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

die Rechtsordnung(en) oder das Land (bzw. die Länder), das (bzw. die) für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist (bzw. sind), wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**

Marktstörung

bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs den Eintritt eines der folgenden Ereignisse **[**(a)**][**Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit**][,][**(b)**][**Doppelwechselkurs**][,][**(c)**][**Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit**][,][**(d)**][**Allgemeine Nichtübertragbarkeit**][,][**(e)**][**Ausfall Staatlicher Stellen**][,][**(f)**][**Illiquidität**][,][**(g)**][**Wesentliche Änderung der Verhältnisse**][,][**(h)**][**Verstaatlichung**][,][**(i)**] **[**Wesentliche Preisabweichung**][,][**(j)**][**Preisquellenstöru

[*if Material Change in Circumstance is a Market Disruption Event, insert:* Material Change in Circumstance	means the occurrence of any event (other than those events specified as Market Disruption Events in this Section 1.2) in the Event Currency Jurisdiction beyond the control of the Issuer which makes it impossible (a) for the Issuer to fulfil its obligations under the Complex Products, and (b) generally to fulfil obligations similar to the Issuer's obligations under the Complex Products.**]**
[*insert, if applicable:* Maximum Days of Disruption	means **[**five**][●]** FX Business Days.**]**
[*insert, if applicable:* Minimum Amount	means the amount so specified in Section 1.1.**]**
[*if Nationalisation is a Market Disruption Event, insert:* Nationalisation	means any expropriation, confiscation, requisition, nationalisation or other action by any Governmental Authority which deprives the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** of all or substantially all of its assets in the Event Currency Jurisdiction.**]**
[*insert, if applicable:* Non-Event Currency	means **[**the currency for any FX Rate that is not the Event Currency**][**the currency so specified in Section 1.1**].]**
[*if Postponement is a Disruption Fallback, insert:* Postponement	means, in respect of a relevant date, on which an FX Rate is to be determined (the "**Relevant Date**"), if a Market Disruption Event has occurred or is occurring on the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall (or, if the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall is adjusted on account of such original date not being an FX Business Day, on such adjusted date), then:
	[*if Complex Products are linked to a single FX Rate, insert:* the Relevant Date shall be the first succeeding FX Business Day on which no Market Disruption Event has occurred or is occurring, unless the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on each of the consecutive FX Business Days equal in number to the Maximum Days of Disruption immediately following the original date (or adjusted date) in respect of the Relevant Date. In that case (i) that last consecutive FX

	ng**][,][**(k)**][**Spezifische Nichtkonvertierbarkeit**][,][**oder (l)**][**Spezifische Nichtübertragbarkeit**]**.
[*falls Wesentliche Änderung der Verhältnisse eine Marktstörung ist, einfügen:* Wesentliche Änderung der Verhältnisse	bezeichnet den Eintritt eines ausserhalb des Einflussbereiches der Emittentin liegenden Ereignisses (mit Ausnahme der in dieser Ziffer 1.2 als Marktstörung aufgeführten Ereignisse) in der Rechtsordnung der Ereigniswährung, durch das es (a) für die Emittentin unmöglich wird, ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu erfüllen und (b) grundsätzlich unmöglich wird, ähnliche Verpflichtungen wie die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten zu erfüllen.**]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Höchstzahl von Störungstagen	bezeichnet **[**fünf**][●]** Devisen-Geschäftstage.**]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Mindestbetrag	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Betrag.**]**
[*falls Verstaatlichung eine Marktstörung ist, einfügen:* Verstaatlichung	bezeichnet eine Enteignung, Konfiszierung, Einziehung, Verstaatlichung oder eine sonstige Massnahme einer Staatlichen Stelle, infolge der der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ihr gesamtes Vermögen oder ein wesentlicher Teil davon entzogen wird.**]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Nicht-Ereigniswährung	bezeichnet **[**die Währung für einen Devisenkurs, die nicht die Ereigniswährung ist**][**die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung**].]**
[*falls Verschiebung eine Ersatzregelung ist, einfügen:* Verschiebung	bedeutet in Bezug auf einen massgeblichen Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist (der "**Massgebliche Tag**"), dass falls an dem ursprünglichen Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, (oder, falls der ursprüngliche Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, deshalb angepasst wird, weil dieser ursprüngliche Tag kein Devisen-Geschäftstag ist, an diesem angepassten Tag) eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, so:
	[*wenn Komplexe Produkte an einen einzelnen Devisenkurs gekoppelt sind, einfügen:* ist der Massgebliche Tag der nächstfolgende Devisen-Geschäftstag, an dem keine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der aufeinanderfolgenden Devisen-Geschäftstage, deren Anzahl der Höchstzahl von Störungstagen entspricht, die unmittelbar auf den ursprünglichen

Business Day shall be deemed to be the Relevant Date (notwithstanding the fact that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on such date), and (ii) the next applicable Disruption Fallback shall apply. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]**

[*if Complex Products are linked to a basket of FX Rates or multiple FX Rates without a basket feature, insert:* the Relevant Date for each FX Rate not affected by the occurrence of a Market Disruption Event shall be the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall (or, if the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall is adjusted on account of such original date not being an FX Business Day, on such adjusted date), and the Relevant Date for each FX Rate affected (each, an "**Affected FX Rate**") by the occurrence of a Market Disruption Event shall be the first succeeding FX Business Day on which no Market Disruption Event has occurred or is occurring in respect of such Affected FX Rate, unless the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on each of the consecutive FX Business Days equal in number to the Maximum Days of Disruption immediately following the original date (or adjusted date) in respect of the Relevant Date for such Affected FX Rate. In that case, for each Affected FX Rate (i) that last consecutive FX Business Day shall be deemed to be the Relevant Date for such Affected FX Rate (notwithstanding the fact that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on such date), and (ii) the next applicable Disruption Fallback shall apply. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]**

[*if Price* means the Primary Rate differs from the

Tag (oder angepassten Tag) in Bezug auf den Massgeblichen Tag folgen, eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt. In diesem Fall (i) gilt dieser letzte aufeinanderfolgende Devisen-Geschäftstag als Massgeblicher Tag (ungeachtet dessen, dass an diesem Tag eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt) und (ii) findet die als nächstes anwendbare Ersatzregelung Anwendung. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]**

[*wenn Komplexe Produkte an einen Korb von Devisenkursen oder mehrere Devisenkurse ohne Korbstruktur gekoppelt sind, einfügen:* ist der Massgebliche Tag für jeden Devisenkurs, der nicht vom Eintritt einer Marktstörung betroffen ist, der ursprüngliche Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt (oder, falls der ursprüngliche Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, deshalb angepasst wird, weil dieser ursprüngliche Tag kein Devisen-Geschäftstag ist, dieser angepasste Tag), und der Massgebliche Tag für jeden vom Eintritt einer Marktstörung betroffenen Devisenkurs (jeweils ein "**Betroffener Devisenkurs**") ist der nächstfolgende Devisen-Geschäftstag, an dem in Bezug auf diesen Betroffenen Devisenkurs keine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der aufeinanderfolgenden Devisen-Geschäftstage, deren Anzahl der Höchstzahl von Störungstagen entspricht, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag (oder angepassten Tag) in Bezug auf den Massgeblichen Tag für diesen Betroffenen Devisenkurs folgen, eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt. In diesem Fall (i) gilt für jeden Betroffenen Devisenkurs der letzte der aufeinanderfolgenden Devisen-Geschäftstage als Massgeblicher Tag (ungeachtet dessen, dass an diesem Tag eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt) und (ii) findet die als nächstes anwendbare Ersatzregelung Anwendung.**[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]**

[*falls Wesentliche* bezeichnet eine Abweichung des

Materiality is a Market Disruption Event, insert: Price Materiality	Secondary Rate by at least the Price Materiality Percentage.
Price Materiality Percentage	means the percentage so specified in Section 1.1.**]**
[*if Price Source Disruption is a Market Disruption Event, insert:* Price Source Disruption	means, in respect of a Relevant Benchmark and a relevant date, on which an FX Rate is to be determined, it becomes impossible to obtain such FX Rate on such date (or, if different, the day on which rates for such relevant date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source).**]**
[*if Price Materiality is a Market Disruption Event, insert:* Primary Rate	means, in respect of a Complex Product and for the purposes of the definition of Price Materiality, the rate determined using the FX Rate specified for such purpose in Section 1.1.**]**
Rate Calculation Date	means, in respect of an FX Rate, any day on which a FX Rate is scheduled to be determined, in each case, subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions.
Reference Currency	means the currency so specified in Section 1.1.
[*if Currency-Reference Dealers is a Disruption Fallback, insert:* Reference Dealers	means, in respect of an FX Rate, **[**four**][●]** leading dealers in the relevant foreign exchange market, as determined by the Calculation Agent.**]**
[Relevant Benchmark	means:
	[(a)**]** an FX Rate**[**; or**]**
	[[(b)**]** the Primary Rate or the Secondary Rate;**]**
	[*if Fallback Reference Price is a Disruption Fallback, insert:* To the extent that a Fallback Reference Price is used, such Fallback Reference Price shall be deemed to be a Relevant Benchmark from the day on which it is used.**]]**
[*insert, if applicable:* Repudiation	means that, in respect of a Complex Product, **[[**(a)**]** for the purposes of the definition of Benchmark Obligation Default, the issuer of or any party to, as the case may be, the relevant Benchmark Obligation disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of the Benchmark

Preisabweichung eine Marktstörung ist, einfügen: Wesentliche Preisabweichung	Primärkurses vom Sekundärkurs um mindestens den Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung.
Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Prozentsatz.**]**
[*falls Preisquellenstörung eine Marktstörung ist, einfügen:* Preisquellenstörung	bedeutet in Bezug auf eine Massgebliche Benchmark und einen massgeblichen Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist, dass es unmöglich wird, diesen Devisenkurs an diesem Tag (oder, falls abweichend, dem Tag, an dem Kurse für diesen massgeblichen Tag üblicherweise von der jeweiligen Preisquelle veröffentlicht bzw. bekannt gegeben würden) zu erhalten.**]**
[*falls Wesentliche Preisabweichung eine Markstörung ist, einfügen:* Primärsatz	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt und für die Zwecke der Definition von "Wesentliche Preisabweichung" den unter Zugrundelegung des für diesen Zweck in Ziffer 1.1 angegebenen Devisenkurses festgestellten Satz.**]**
Kurs-berechnungstag	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs einen Tag, an dem ein Devisenkurs planmässig festzustellen ist, jeweils vorbehaltlich einer etwaigen Anpassung nach Massgabe der Emissionsbedingungen.
Referenzwährung	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.
[*falls Währungsreferenzhändler eine Ersatzregelung ist, einfügen:* Referenzhändler	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs **[**vier**][●]** im jeweiligen Devisenmarkt führende Händler, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**
[Massgebliche Benchmark	bezeichnet:
	[(a)**]** einen Devisenkurs**[**; oder**]**
	[[(b)**]** den Primärkurs oder den Sekundärkurs;**]**
	[*falls der Ersatz-Referenzpreis eine Ersatzregelung ist, einfügen:* Soweit ein Ersatz-Referenzpreis Anwendung findet, gilt dieser Ersatz-Referenzpreis als Massgebliche Benchmark ab dem Tag, an dem er angewendet wird.**]]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Nichtanerkennung	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt, **[[**(a)**]** für die Zwecke der Definition von "Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit", dass die Emittentin bzw. eine Partei der betreffenden Benchmark-Verbindlichkeit die Benchmark-Verbindlichkeit in wesentlicher Hinsicht

	Obligation in any material respect**][**, and**][[**(b)**]** for purposes of the definition of Governmental Authority Default, the relevant Governmental Authority disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of any security, indebtedness for borrowed money or guarantee of such Governmental Authority in any material respect**].]**		insgesamt oder teilweise abstreitet, ablehnt, nicht anerkennt oder zurückweist oder deren Wirksamkeit bestreitet**][** und**][[**(b)**]** für die Zwecke der Definition von "Ausfall Staatlicher Stellen", dass die betreffende Staatliche Stelle Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien dieser Staatlichen Stelle in wesentlicher Hinsicht insgesamt oder teilweise abstreitet, ablehnt, nicht anerkennt oder zurückweist oder deren Wirksamkeit bestreitet**].]**
[*if Price Materiality is a Market Disruption Event, insert:* Secondary Rate	means, in respect of a Complex Product and for the purpose of the definition of Price Materiality, the rate determined using the FX Rate specified for such purpose in Section 1.1.**]**	**[*falls Wesentliche Preisabweichung eine Marktstörung ist, einfügen:*** Sekundärsatz	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt und für die Zwecke der Definition von "Wesentliche Preisabweichung" den unter Zugrundelegung des für diesen Zweck in Ziffer 1.1 angegebenen Devisenkurses festgestellten Satz.**]**
[*if Specific Inconvertibility is a Market Disruption Event, insert:* Specific Inconvertibility	means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert the Minimum Amount of the Event Currency into the Non-Event Currency in the Event Currency Jurisdiction, other than where such impossibility is due solely to the failure by the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]** of the Complex Products and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond the control of the Issuer, to comply with such law, rule or regulation).**]**	**[*falls Spezifische Nichtkonvertierbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:*** Spezifische Nicht-konvertierbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin unmöglich wird, den Mindestbetrag der Ereigniswährung in der Rechtsordnung der Ereigniswährung in die Nicht-Ereigniswährung zu tauschen, sofern diese Unmöglichkeit nicht alleine auf ein Versäumnis der Emittentin zurückzuführen ist, von einer Staatlichen Stelle erlassene Gesetze, Verordnungen oder sonstige Vorschriften einzuhalten (es sei denn, das Gesetz, die Verordnung bzw. die Vorschrift wird nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlusstag**]** der Komplexen Produkte erlassen, und die Einhaltung des Gesetzes, der Verordnung bzw. der Vorschrift ist für die Emittentin aufgrund eines ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses unmöglich).**]**
[*if Specific Non-Transferability is a Market Disruption Event, insert:* Specific Non-Transferability	means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to deliver (a) the Non-Event Currency from accounts inside the Event Currency Jurisdiction to accounts outside the Event Currency Jurisdiction, or (b) the Event Currency between accounts inside the Event Currency Jurisdiction or to a party that is a non-resident of the Event Currency Jurisdiction, other than where such impossibility is due solely to the failure by the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]** of the Complex Products and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond the control of the Issuer, to comply with such law, rule or regulation).**]**	**[*falls Spezifische Nichtübertragbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:*** Spezifische Nicht-konvertierbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin unmöglich wird, (a) auf die Nicht-Ereigniswährung lautende Überweisungen von Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung auf Konten ausserhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder (b) auf die Ereigniswährung lautende Überweisungen zwischen Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder an eine nicht in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ansässige Partei durchzuführen, sofern diese Unmöglichkeit nicht alleine auf ein Versäumnis der Emittentin zurückzuführen ist, von einer Staatlichen Stelle erlassene Gesetze, Verordnungen oder sonstige Vorschriften einzuhalten (es sei denn, das Gesetz, die Verordnung bzw. die Vorschrift wird nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlusstag**]** der Komplexen Produkte erlassen, und die Einhaltung des Gesetzes, der Verordnung bzw. der Vorschrift ist für die Emittentin aufgrund eines ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses unmöglich).**]**
[Specified	means the financial centre(s) specified in	**[**Festgelegter	bezeichnet den bzw. die in Ziffer 1.1

Financial Centre(s)	Section 1.1.**]**
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**][**Trade Date**]**, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
[Trade Date	means the date so specified in Section 1.1.**]**
Valuation Time	in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.**]**

[*In the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Fund and/or the related Fund Interest, a Change in Law, a Disrupted Day, a Fund Adjustment Event, **[**Merger Event, **][**a Hedging Disruption**][,][**or**][**an Insolvency Filing**] [**or**][,][**an Increased Cost of Hedging**] [**or**][,][**a Hedging Disruption**] [,][**or**][**Merger Event**] [,][**or**][**Tax Disruption**][,][**or**][*insert, if applicable:* Administrator / Benchmark Event,**]**.
**[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark*	(1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur, as determined by the Calculation Agent, or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or

Finanzplatz bzw. Festgelegte Finanzplätze	angegebene(n) Finanzplatz bzw. Finanzplätze.**]**
Steuerstörung	in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlusstag**]** 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.
[Abschlusstag	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Tag.**]**
Bewertungs-zeitpunkt	in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.**]**

[*Bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungs-ereignis	in Bezug auf einen Fonds und/oder den zugehörigen Fondsanteil eine Gesetzesänderung, ein Störungstag, ein Fonds-Anpassungsereignis, **[**ein Fusionsereignis, **][**eine Hedging-Störung**][,][**oder**][**eine Insolvenzanmeldung**] [**oder**][,][**erhöhte Hedging-Kosten**] [**oder**][,][**eine Hedging-Störung**][,][oder**][**ein Fusionsereignis**] [,][**oder**][**eine Steuerstörung**] [,][**oder**] [*Einfügen, falls anwendbar:* ein Administrator-/Benchmark-Ereignis**]** .
**[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-*	(1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis ist eingetreten oder wird eintreten, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine

Regulation: Administrator / Benchmark Event	sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products. For the avoidance of doubt, an Administrator/Benchmark Event shall not occur if and for so long as the continued use of the relevant Benchmark in relation to the Complex Products is permitted under the applicable law or regulation or (3) if the Issuer, the Calculation Agent or any other entity cannot reasonably be expected to continue the use of Benchmark in connection with the Complex Products as a result of any applicable licensing restrictions or changes in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (including, without limitation, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a valid licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason such licence is either not obtained, not renewed or is revoked or there is a material change in the cost of obtaining or renewing such licence).
Benchmark	any figure which is a benchmark as defined in BMR and where any amount payable **[**or deliverable**]** under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure, all as determined by the Calculation Agent.
Benchmark Modification or Cessation Event	in respect of the **[**relevant**]** Benchmark any of the following: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.

Verordnung handelt: Administrator / Benchmark-Ereignis	Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark wurde oder wird nicht erteilt bzw. ist nicht erfolgt oder wird nicht erfolgen oder wurde oder wird durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist oder sein wird, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass kein Administrator-/Benchmark-Ereignis vorliegt, soweit und solange die fortgesetzte Nutzung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten nach den anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften erlaubt ist oder (3) eine weitere Verwendung der Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person nicht wirtschaftlich zumutbar ist, und zwar aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Änderung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine gültige Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangt wird oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz sich wesentlich ändern).
Benchmark	eine Zahl, die als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der BMR gilt, und auf die Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren **[**oder lieferbaren**]** Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	den Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf die **[**relevante**]** Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige

BMR	the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011).**]**
Change in Law	in respect of a Fund Interest and the related Fund, on or after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has become illegal for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of Fund Interests**[**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**]**.
Currency Business Day	means, in respect of a Fund Interest and the related Fund, the business day convention specified in Section 1.1.
Disruption Event	means each of a Fund Disruption Event and a Market Disruption Event.
Disrupted Day	in respect of a Fund Interest and the related Fund, any Scheduled Trading Day on which a Disruption Event has occurred.
Executive Committee	means, in respect of a Fund, the group of individuals specified in **[**its Fund Prospectus**][**Section 1.1**]** as responsible for overseeing the activities of such Fund.
Fund Adjustment Event	means, in respect of a Fund Interest and/or the related Fund, the occurrence of any of the following events, in each case as determined by the Calculation Agent: (a) the Fund subdivides, consolidates, or reclassifies the Fund Interests (including any side-pocket issuance) or a distribution or dividend of any Fund Interests or any other interest in the Fund to any existing holder by way of bonus, capitalisation, reorganisation of the Fund or similar issue;

	öffentliche Stelle.
BMR	die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011).**]**
Gesetzes-änderung	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist**[**, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuer-verbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin)**]**.
Währungs-geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die in Ziffer 1.1 angegebene Geschäftstag-Konvention.
Störungsereignis	bezeichnet eine Fondsstörung und eine Marktstörung.
Störungstag	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem ein Störungsereignis eingetreten ist.
Geschäftsleitung	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den in **[**dessen Fondsprospekt**][**Ziffer 1.1**]** als für die Überwachung der Tätigkeit des betreffenden Fonds zuständig angegeben Personenkreis.
Fonds-Anpassungs-ereignis	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und/oder den zugehörigen Fonds den Eintritt eines der folgenden Ereignisse, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt: (a) der Fonds unterteilt die Fondsanteile, legt sie zusammen oder teilt sie in neue Klassen ein (einschliesslich einer Sidepocket-Emission) oder es erfolgt eine Ausschüttung oder Dividende auf einen Fondsanteil oder einen anderen Anteil am Fonds an einen bestehenden Anteilsinhaber in Form

(b) any circumstances where, although the Fund Interest Price of the Fund is published, the Calculation Agent reasonably determines that such value is not accurate or that any subscription, redemption or other transaction in respect of the Fund could not be transacted at such value or with a cash consideration in full, and to be received as regularly scheduled (provided that the Calculation Agent may, in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1, determine that such event instead results in the occurrence of a Fund Disruption Event);

(c) the inability of the Issuer [and/or the Hedging Entity] to liquidate Fund Interests in accordance with the Redemption Frequency, the Redemption Notice Period and the Redemption Settlement Period, each as specified in Section 1.1 (including the application of any gating, side-pocketing or other arrangement affecting the Issuer [and/or the Hedging Entity]) and any change in the subscription or redemption terms of the Fund Interests including, but not limited to, the form of payment, schedule of payments or notice periods that were not otherwise applicable to the Issuer [and/or the Hedging Entity] as of the Trade Date;

(d) the Fund takes any action that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Fund Interests;

(e) the Fund suffers a material adverse change in its accounting or regulatory or tax treatment which does or would adversely affect holders of the Fund Interests, or where the Issuer [and/or the Hedging Entity] suffers or would suffer an adverse treatment as a result of the adoption of any accounting, regulatory or tax treatment in respect of a holding of any Fund Interests;

von Bonusanteilen, Gratisanteilen, mittels einer Reorganisation des Fonds oder ähnlicher Massnahmen;

(b) sämtliche Umstände, unter denen die Berechnungsstelle trotz der Veröffentlichung des Fondsanteilspreises des Fonds nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze feststellt, dass dieser Wert unrichtig ist bzw. dass Zeichnungen, Rücknahmen oder sonstige Geschäfte in Bezug auf den Fonds unter Heranziehung dieses Werts bzw. gegen Zahlung einer Gegenleistung in bar in voller Höhe zum regulär vorgesehenen Zeitpunkt nicht durchgeführt werden können (wobei die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellen kann, dass ein solches Ereignis stattdessen zum Eintritt einer Fondsstörung führt);

(c) die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] ist nicht in der Lage, Fondsanteile in Übereinstimmung mit der jeweils in Ziffer 1.1 angegebenen Rücknahmehäufigkeit, Rücknahmeanzeigefrist und Rücknahmeabwicklungsfrist (einschliesslich der Anwendung von Gating- oder Sidepocketing-Mechanismen oder sonstiger Arrangements, die die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] betreffen) zu liquidieren, oder eine Änderung der Zeichnungs- oder Rücknahmebedingungen für die Fondsanteile, insbesondere der Zahlungsart, der Fälligkeitspläne für Zahlungen oder der Anzeigefristen, die zum Abschlusstag für die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] ansonsten nicht galten, tritt ein;

(d) der Fonds ergreift eine Massnahme, die sich verwässernd oder werterhöhend auf den theoretischen Wert der Fondsanteile auswirken könnte;

(e) der Fonds erfährt eine wesentlich nachteilige Änderung seiner bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Behandlung, die sich nachteilig auf die Inhaber der Fondsanteile auswirkt oder auswirken würde, oder die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] erfährt infolge der Einführung einer bilanziellen, aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Behandlung im Hinblick auf einen Bestand an Fondsanteilen eine nachteilige Behandlung oder

(f) a material change in any fee arrangement that is in place on the Trade Date, temporary or otherwise, between the Issuer [and/or the Hedging Entity] and the Fund or the Fund Manager of the Fund;

[(g) a material breach by the Fund Manager or any affiliate of the Fund Manager of any agreement with the Issuer [and/or the Hedging Entity] in place on the Trade Date in relation to the hedging of the Complex Products;] or

[(g)][(h)] as a result of (i) any adoption of, or change in, law or regulation or its interpretation, (ii) any determination of a regulatory or taxation authority applicable to the Issuer [and/or the Hedging Entity] or such Fund, or (iii) the application of the Issuer's [and/or the Hedging Entity's] regulatory capital treatment or funding treatment of the Complex Products [or its associated hedging arrangements]or any change thereto, whereupon[: (A) the cost of the hedging arrangements in respect of the Complex Products would be materially increased (including circumstances (1) requiring the Issuer [and/or the Hedging Entity] to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer [and/or the Hedging Entity], (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of its hedging arrangements, or (3) which subject the Issuer [and/or the Hedging Entity] to any loss or additional taxation); or (B)] there would be a material decline in the Fund Interest Price of such Fund.

Fund Administrator

means, in respect of a Fund, [the entity specified in Section 1.1.][the entity specified in its Fund Prospectus as responsible for the administration of such Fund and the determination and reporting of the Fund

würde eine solche erfahren;

(f) eine wesentliche Änderung einer Gebührenvereinbarung, die am Abschlusstag vorübergehend oder anderweitig zwischen der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] und dem Fonds oder der Fondsverwaltungsgesellschaft des Fonds besteht;

[(g) ein wesentlicher Verstoss der Fondsverwaltungsgesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gegen eine am Abschlusstag mit der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] im Hinblick auf die Absicherung der Komplexen Produkte bestehende Vereinbarung; oder]

[(g)][(h)] infolge (i) einer Verabschiedung oder Änderung eines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift bzw. deren Auslegung, (ii) einer Entscheidung einer Aufsichts- oder Steuerbehörde, die für die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] oder diesen Fonds gilt, oder (iii) der Anwendung der Behandlung der Komplexen Produkte [und/oder der mit ihnen verbundenen Hedging-Vereinbarungen] als regulatorische Eigenmittel oder Refinanzierungsmittel der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] oder infolge einer Änderung dieser Behandlung, wodurch[: (A) die Kosten der Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte sich erheblich erhöhen würden (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin [oder die Hedging-Stelle] Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] führen); oder (B)] der Fondsanteilspreis des Fonds stark fallen würde.

Fonds-administrator

bezeichnet in Bezug auf einen Fonds [die in Ziffer 1.1 angegebene Stelle][die im Fondsprospekt als für die Verwaltung des Fonds und die Ermittlung und Bekanntgabe des Fondsanteilspreises

Interest Price of such Fund**]**.

Fund Clearance System

in respect of a Fund Interest and the related 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 Interest and the related 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 Currency

means, in respect of a Fund Interest, the currency specified in respect of such Fund in the Section 1.1.

Fund Custodian

means, in respect of a Fund, the entity specified in Section 1.1 as responsible for the custody of the assets of that Fund.

Fund Defeasance Event

means, in respect of a Fund Interest and/or the related Fund, the occurrence of any of the following events, each as determined by the Calculation Agent:

(a) where a Fund Substitution Event has occurred, the Calculation Agent determines that a substitution cannot be effected with a suitable Substitute Fund; or

(b) a Disruption Event exists and subsists at any time during the period from, but excluding, **[**the **[**relevant**]** Initial Fixing Date**][**the first day of the **[**relevant**]** Initial Fixing Period**][*insert other start date:* ●]** to, and excluding, **[**the **[**relevant**]** Final Fixing Date**][**the last day of the **[**relevant**]** Final Fixing Period**][*insert other end date:* ●]** for more than **[**eight**][●]** consecutive Scheduled Trading Days; or

(c) as a result of (i) any adoption of, or change in, law or regulation or its interpretation, (ii) any determination of a regulatory or taxation authority applicable

des Fonds zuständig angegebene Stelle**]**.

Fonds-Abrechnungs-system

in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem

Fonds-Abrechnungs-system-Geschäftstag

in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen 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).

Fondswährung

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil die in Ziffer 1.1 für diesen Fonds angegebene Währung.

Fonds-verwahrstelle

bezeichnet in Bezug auf einen Fonds die in Ziffer 1.1 als für die Verwahrung der Vermögenswerte dieses Fonds zuständig angegebene Stelle.

Fonds-annullierungs-ereignis

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und/oder den zugehörigen Fonds den Eintritt eines der folgenden Ereignisse, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt:

(a) die Berechnungsstelle stellt bei Eintritt eines Fondsersetzungsereignisses fest, dass der Fonds nicht durch einen geeigneten Ersatzfonds ersetzt werden kann; oder

(b) ein Störungsereignis ist eingetreten und besteht zu irgendeinem Zeitpunkt während des Zeitraums von **[**dem **[**massgeblichen**]** Anfänglichen Festlegungstag**][**dem ersten Tag des **[**massgeblichen**]** Anfänglichen Festlegungszeitraums**][*anderes Anfangsdatum einfügen:* ●]** (ausschliesslich) bis zu **[**dem **[**massgeblichen**]** Finalen Festlegungstag**][**dem letzten Tag des **[**massgeblichen**]** Finalen Festlegungszeitraums**][*anderes Anfangsdatum einfügen:* ●]** (ausschliesslich) mehr als **[**acht**][●]** aufeinander folgende Planmässige Handelstage fort; oder

(c) infolge (i) einer Verabschiedung oder Änderung eines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift bzw. deren Auslegung, (ii) einer Entscheidung

to the Issuer [and/or the Hedging Entity] or such Fund, or (iii) the application of the Issuer's [and/or the Hedging Entity's] regulatory capital treatment or funding treatment of the Complex Products [or its associated hedging arrangements] or any change thereto, whereupon it becomes unlawful or prohibited for the Issuer [and/or the Hedging Entity] (including any adverse change in restrictions imposed by or on the Issuer [and/or the Hedging Entity]) to hold, purchase, sell, redeem or otherwise create, transfer or receive any interest in the Fund.

Fund Disruption Event

means, in respect of a Fund Interest and/or the related Fund, the occurrence of any of the following events, each as determined by the Calculation Agent:

(a) a failure, suspension or postponement in the reporting or publishing of the Fund Interest Price in respect of the Fund Interest as regularly scheduled taking into account the relevant cure period, or any event that prevents the Fund Interest Price in respect of the Fund Interest so published from being received by the people to whom it is published, whereby such event is, in the determination of the Calculation Agent, material;

(b) any circumstances where, although the Fund Interest Price of the Fund Interest is published, the Calculation Agent reasonably determines that such value is not accurate or that any subscription, redemption or other transaction in respect of the Fund could not be transacted at such value or with a cash consideration in full, and to be received as regularly scheduled (provided that the Calculation Agent may, in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1, determine that such event instead results in the occurrence of a Fund Adjustment Event);

einer Aufsichts- oder Steuerbehörde, die für die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] oder diesen Fonds gilt, oder (iii) der Anwendung der Behandlung der Komplexen Produkte [oder der mit ihnen verbundenen Hedging-Vereinbarungen] als regulatorische Eigenmittel oder Refinanzierungsmittel der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] oder infolge einer Änderung dieser Behandlung wird es für die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] rechtswidrig bzw. unzulässig (einschliesslich einer nachteiligen Änderung der durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bzw. ihr auferlegten Beschränkungen), einen Anteil am Fonds zu halten, zu erwerben, zu verkaufen, zurückzugeben oder anderweitig zu schaffen, zu übertragen oder entgegenzunehmen.

Fondsstörung

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und/oder den zugehörigen Fonds den Eintritt eines der folgenden Ereignisse, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt:

(a) eine Unterlassung, eine Aussetzung oder ein Aufschub der regulär (unter Berücksichtigung der massgeblichen Abhilfefrist) vorgesehenen Bekanntgabe oder Veröffentlichung des Fondsanteilspreises oder ein Ereignis, das dazu führt, dass die entsprechende Veröffentlichung des Fondsanteilspreises in Bezug auf den Fondsanteil nicht gegenüber den Personen erfolgt, für die die Veröffentlichung bestimmt ist, soweit dieses Ereignis nach Auffassung der Berechnungsstelle wesentlich ist;

(b) sämtliche Umstände, unter denen die Berechnungsstelle trotz der Veröffentlichung des Fondsanteilspreises des Fondsanteils nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze feststellt, dass dieser Wert unrichtig ist bzw. dass Zeichnungen, Rücknahmen oder sonstige Geschäfte in Bezug auf den Fonds unter Heranziehung dieses Werts bzw. gegen Zahlung einer Gegenleistung in bar in voller Höhe zum regulär vorgesehenen Zeitpunkt nicht durchgeführt werden können (wobei die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellen kann, dass ein solches Ereignis stattdessen zum Eintritt eines Fonds-

[(c) the inability of a Hypothetical Investor, if holding Fund Interests as a hedge for the Complex Products, to liquidate the Fund Interests or any other interest received by the Fund when scheduled (including any change to the notice period for redemption or subscriptions, any gating, side-pocketing or other arrangement affecting the Hypothetical Investor);]

[(c)][(d)] a postponement, suspension or failure of the Fund to make any payment in respect of the redemption of any interest in the Fund on any day for which such payment is scheduled to be made in accordance with its Fund Prospectus; or

[(d)][(e)] the Issuer [and/or the Hedging Entity] not being permitted by the Fund to subscribe for or redeem interests in the Fund on a relevant Scheduled Trading Day in accordance with its Fund Prospectus.

Fund Interest	in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.
Fund Interest Price	in respect of a Fund Interest, on any Scheduled Trading Day, the official net asset value per Fund Interest, as calculated and reported by, or on behalf of, the Fund Administrator on such day.
Fund Manager	means, in respect of a Fund Interest and the related Fund, the entity (or its successor) specified in Section 1.1.
Fund Manager NAV Threshold	means the percentage so specified in Section 1.1.
Fund NAV Threshold	means the percentage so specified in Section 1.1.
Fund Prospectus	means, in respect of a Fund Interest and the related Fund, the offering document for such Fund relating to such Fund Interest, as it may be updated, revised or supplemented from time to time.
Fund Service Provider	means, in respect of a Fund, each of the Fund Manager, the Fund Administrator, the Fund Custodian and any additional service provider specified in Section 1.1 (if any) in respect of such Fund.

Anpassungsereignisses führt);

[(c) ein Hypothetischer Anleger, der Fondsanteile zur Absicherung der Komplexen Produkte hält, ist nicht in der Lage, die Fondsanteile oder andere vom Fonds erhaltene Beteiligungen zum vorgesehenen Zeitpunkt zu liquidieren (u. a. Änderung der Anzeigefrist für Rücknahme oder Zeichnungen, Gating, Sidepocketing oder sonstige den Hypothetischen Anleger betreffende Vereinbarungen);]

[(c)][(d)] im Zusammenhang mit der Rücknahme eines Anteils am Fonds schiebt der Fonds eine Zahlung an einem Tag, für den diese Zahlung gemäss dem Fondsprospekt vorgesehen ist, auf, setzt diese aus oder unterlässt sie; oder

[(d)][(e)] der Fonds gestattet es der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] nicht, Anteile am Fonds an einem massgeblichen Planmässigen Handelstag gemäss dem Fondsprospekt zu zeichnen oder zurückzugeben.

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.
Fondsanteils-preis	in Bezug auf einen Fondsanteil der offizielle Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag des Fondsadministrators berechnet und mitgeteilt wird.
Fonds-verwaltungs-gesellschaft	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die in Ziffer 1.1 angegebene Stelle (oder deren Nachfolger).
NAV-Schwelle (Fonds-verwaltungs-gesellschaft)	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Prozentsatz.
NAV-Schwelle (Fonds)	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Prozentsatz.
Fondsprospekt	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds das Angebotsdokument für diesen Fonds betreffend diesen Fondsanteil in der jeweils geltenden Fassung.
Fondsdienst-leister	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds die Fondsverwaltungsgesellschaft, den Fondsadministrator, die Fondsverwahrstelle und etwaige in Ziffer 1.1 für den betreffenden Fonds

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.
Fund Substitution Event	means, in respect of a Fund Interest and/or the related Fund (and a Fund Substitution Event shall be deemed to have occurred if), in the determination of the Calculation Agent, (a) any of the following events occurs on or after the Trade Date or (b) the publication of a notice or other dissemination of information in respect of the Fund is received by the Issuer or the Calculation Agent which indicates that any such event will occur on or after the Trade Date (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) any of following events in respect of a Fund Interest and the related Fund:
	(A) the winding-up, dissolution, liquidation or other cessation of trading of such Fund Interest or Fund, or any Fund Service Provider unless it is replaced with a successor fund service provider acceptable to the Calculation Agent;
	(B) bankruptcy, insolvency or analogous proceedings are commenced affecting the Fund Interest or the Fund as a result of which (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;
	(C) any litigation, arbitration, investigation, proceeding and/or regulatory or governmental action is commenced and is continuing in relation to the activities of the Fund or any Fund Service Provider for reasons of any alleged wrongdoing, breach of any rule or any regulation or other similar reason, which allegation would, if true, in the determination of the Calculation Agent, have a material effect

	angegebene zusätzliche Dienstleister.
Fonds-abwicklungs-störung	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.
Fondsersetzungs-ereignis	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und/oder den zugehörigen Fonds (wobei in diesem Fall ein Fondsersetzungsereignis als eingetreten gilt) den Umstand, dass nach Feststellung der Berechnungsstelle (a) eines der folgenden Ereignisse an oder nach dem Abschlusstag eintritt oder (b) Informationen bezüglich des Fonds veröffentlicht oder anderweitig verbreitet und von der Emittentin oder der Berechnungsstelle erhalten werden, die darauf hinweisen, dass ein solches Ereignis an oder nach dem Abschlusstag eintreten wird (zur Klarstellung: die Berechnungsstelle ist nicht verpflichtet, aktiv zu prüfen, ob eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist oder nicht):
	(i) eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds:
	(A) die Auflösung, Abwicklung, Liquidierung oder sonstige Einstellung des Handels mit dem Fondsanteil oder dem Fonds oder eines Fondsdienstleisters, es sei denn, der betroffene Dienstleister wird durch einen für die Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolger als Dienstleister des Fonds ersetzt;
	(B) ein Konkurs- oder Insolvenzverfahren oder ein vergleichbares Verfahren wird bezüglich des Fondsanteils oder des Fonds eröffnet und hat zur Folge, dass (i) der Fonds auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern der Fondsanteile rechtlich untersagt ist, die betreffenden Fondsanteile zu übertragen;
	(C) in Bezug auf die Tätigkeit des Fonds oder eines Fondsdienstleisters werden Rechtsstreitigkeiten, Schiedsverfahren, Ermittlungen, Gerichtsverfahren und/oder aufsichtsrechtliche oder staatliche Massnahmen aufgrund eines behaupteten Fehlverhaltens, Regelverstosses oder anderer ähnlicher Gründe eingeleitet und dauern an, soweit die Behauptung,

on the Fund Interest Price;

(D) loss of an applicable licence or regulatory authorisation necessary for the conduct of the business of the Fund or any Fund Service Provider or any replacement Fund Service Provider (unless the Calculation Agent determines that such event is immaterial);

(E) the instigation or resolution of any legal action, arbitration or equivalent measure (including as a result of any allegation of fraud or misdealing) against the Fund or any Fund Service Provider which proceedings, if successful, would, in the determination of the Calculation Agent, have a material adverse effect on the Fund Interest Price;

(F) a material change (as determined by the Calculation Agent) to the legal constitution or management of the Fund including, but not limited to, a change in the Fund Manager, or a change in the Fund Manager's organisation or management (including, but not limited to, a merger or other reorganisation event which materially alters the nature of the Fund or the nature and role of the Fund Manager in relation to the Fund);

(G) a material modification (as determined by the Calculation Agent) of the provisions relating to investment objectives, strategies, restrictions and requirements of the Fund as set out in its Fund Prospectus (the **Investment Objective and Strategy**);

(H) a material breach (as determined by the Calculation Agent) of the Fund's Investment Objective and Strategy and such breach has not been cured within ten calendar days to the satisfaction of the Calculation Agent;

(I) a material breach (as determined by the Calculation Agent) of the Fund's Investment Objective and Strategy on

sollte sie sich als wahr erweisen, nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf den Fondsanteilspreis hätte;

(D) Verlust einer für die Führung des Geschäftsbetriebs des Fonds oder eines Fondsdienstleisters bzw. eines Ersatz-Fondsdienstleisters notwendigen gültigen Lizenz oder aufsichtsrechtlichen Zulassung (es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass ein solches Ereignis nicht wesentlich ist);

(E) die Einleitung oder der Abschluss eines gerichtlichen oder schiedsrichterlichen Verfahrens oder einer entsprechenden Massnahme (einschliesslich als Folge eines behaupteten Betrugs oder betrügerischen Handelns) gegen den Fonds oder einen Fondsdienstleister, das bzw. die, sofern es bzw. sie erfolgreich ist, nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Fondsanteilspreis hätte;

(F) eine (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentliche Änderung der Rechtsform oder Verwaltung des Fonds, insbesondere ein Wechsel der Fondsverwaltungsgesellschaft oder eine Änderung der Organisation oder Geschäftsleitung der Fondsverwaltungsgesellschaft (insbesondere eine Verschmelzung oder eine sonstige Reorganisation, welche die Form des Fonds oder die Form der Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. ihre Rolle im Verhältnis zu dem Fonds in erheblichem Masse ändert);

(G) eine (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentliche Änderung der Bestimmungen bezüglich der im Fondsprospekt dargestellten Anlageziele, -strategien, -beschränkungen und -anforderungen des Fonds (**Anlageziel und -strategie**);

(H) eine (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentliche Verletzung von Anlageziel und -strategie des Fonds, die nicht innerhalb von zehn Kalendertagen zur Zufriedenheit der Berechnungsstelle behoben wird;

(I) mindestens drei verschiedene Fälle einer (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlichen

three or more separate occasions, provided that the cure period stated in (H) above therein shall not apply in respect of any third or subsequent breach;

(J) the aggregate net asset value of the Fund decreases by more than the Fund NAV Threshold since the Issue/Payment Date, as determined by the Calculation Agent;

(K) the aggregate net asset value of assets managed by the Fund Manager decreases by more than the Fund Manager NAV Threshold since the Trade Date, as determined by the Calculation Agent;

(L) the Fund Interest's accounting currency changes;

(M) the Fund adopts series accounting or equalisation treatment or another similar mechanism, such that prospective investors in the Fund are not able to make a single unitised investment in a Fund Interest equivalent to the single unitised investment used in the calculation of the Fund Interest Price, unless such application has been agreed by the Calculation Agent;

(N) the Fund or Fund Manager materially breaches the terms of, or makes a material change to, (temporary or otherwise) the fees that are charged by the Fund to investors in Fund Interests as they are in place on the Trade Date;

(O) the Fund does not comply with the Inclusion Conditions;

(P) if the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** were to redeem any Fund Interests, **[**they**][**it**]** would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Trade Date, as amended by any side letter;

Verletzung von Anlageziel und -strategie des Fonds, wobei die vorstehend in (H) genannte Abhilfefrist auf die dritte bzw. nachfolgende Verletzungen keine Anwendung findet;

(J) der Gesamtbetrag des Nettoinventarwerts (*net asset value*; **NAV**) des Fonds ist seit dem Emissionstag/Zahlungstag nach Feststellung der Berechnungsstelle um mehr als die NAV-Schwelle (Fonds) gesunken;

(K) der Gesamtbetrag des Nettoinventarwerts des von der Fondsverwaltungsgesellschaft verwalteten Vermögens ist seit dem Abschlusstag nach Feststellung der Berechnungsstelle um mehr als die NAV-Schwelle (Fondsverwaltungsgesellschaft) gesunken;

(L) die Rechnungslegungswährung des Fondsanteils ändert sich;

(M) der Fonds wendet bei der Rechnungslegung das sogenannte *Series Accounting* bzw. *Equalisation Accounting* oder eine andere vergleichbare Methode an, so dass potenzielle Anleger des Fonds nicht in der Lage sind, eine einzelne anteilbezogene Anlage in einen Fondsanteil vorzunehmen, die der einzelnen anteilbezogenen Anlage entspricht, die zur Berechnung des Fondsanteilspreises eingesetzt wird, es sei denn, die Berechnungsstelle hat dieser Anwendung zugestimmt;

(N) der Fonds oder die Fondsverwaltungsgesellschaft verstösst in wesentlicher Hinsicht gegen die am Abschlusstag geltenden Bestimmungen der Gebühren, die Anlegern in Fondsanteilen vom Fonds in Rechnung gestellt werden, oder ändert diese in wesentlicher Hinsicht (jeweils vorübergehend oder anderweitig);

(O) der Fonds erfüllt die Aufnahmebedingungen nicht;

(P) wenn die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** Fondsanteile zur Rücknahme einreichen würde und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Abschlusstag gültigen Prospekt (in seiner gegebenenfalls durch eine Nebenvereinbarung (*Side Letter*) geänderten Fassung)

[(Q) the Issuer [and/or the Hedging Entity] would be obliged (whether by the Fund Manager or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that the Issuer [and/or the Hedging Entity] is holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products; and]

[(R) 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 [and/or the Hedging Entity] in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products.]

(ii) any of the events in respect of a Fund Interest and the related Fund set out in subparagraphs (ii) (A) to (E) below that is not remedied reasonably promptly by the Fund (or within the applicable cure periods specified below) to the satisfaction of the Calculation Agent:

(A) a mandatory redemption occurs (in whole or in part) in respect of any holding of Fund Interests in a manner that would apply equally to all investors of the same type in Fund Interests in the same situation;

(B) the Fund charges a transaction fee (or equivalent) for any subscription or redemption of its Fund Interests in a manner that would apply equally to all investors of the same type in Fund Interests in the same situation;

(C) prospective investors in the Fund, or holders of Fund Interests, are unable to subscribe for or redeem (as applicable) Fund Interests on a Scheduled Trading Day in a manner that would apply equally to all investors of the same type in Fund Interests in the same situation;

(D) the subscription or redemption terms in respect of the Fund provide (1) for subscriptions or redemptions less

vorgesehen ist;

[(Q) die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] wäre gezwungen (sei es von Seiten der Fondsverwaltungsgesellschaft oder anderweitig), sämtliche bzw. einzelne Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, die die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] im Rahmen ihrer Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte im Bestand hält; und]

[(R) 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 [und/oder die Hedging-Stelle] im Rahmen ihrer Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte auswirken könnte.]

(ii) eines der nachstehend unter (ii) (A) bis (E) genannten Ereignisse in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds, das vom Fonds nicht angemessen zügig (oder innerhalb der nachstehend genannten geltenden Abhilfefristen) zur Zufriedenheit der Berechnungsstelle behoben wird:

(A) es findet eine Zwangsrücknahme (insgesamt oder teilweise) in Bezug auf einen Bestand an Fondsanteilen in einer Form statt, die für alle Anleger derselben Art in Fondsanteilen unter denselben Umständen gleichermassen gelten würde;

(B) der Fonds erhebt eine Transaktionsgebühr (oder entsprechende Gebühren) für die Zeichnung oder Rücknahme seiner Fondsanteile in einer Form, die für alle Anleger derselben Art in Fondsanteilen unter denselben Umständen gleichermassen gelten würde;

(C) potenzielle Anleger des Fonds oder Inhaber von Fondsanteilen sind nicht in der Lage, Fondsanteile an einem Planmässigen Handelstag in einer Form zu zeichnen bzw. zurückzugeben, die für alle Anleger derselben Art in Fondsanteilen unter denselben Umständen gleichermassen gelten würde;

(D) die Zeichnungs- oder Rücknahmebedingungen für den Fonds sehen vor, dass (1) die

frequently than the Subscription Frequency and Redemption Frequency, respectively, as set out in Section 1.1, (2) for notification periods in respect of subscriptions or redemptions longer than the Subscription Notice Period and Redemption Notice Period, respectively, as set out in Section 1.1, and (3) for settlement periods in respect of redemptions longer than the Redemption Settlement Period and the Subscription Settlement Period as set out in Section 1.1, in each case, in a manner that would apply equally to all investors of the same type in Fund Interests in the same situation; or

(E) the Fund suffers a material adverse change in its legal, accounting, regulatory or tax treatment that would or does adversely affect investors and such change has not been cured within 30 calendar days.

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements

any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time with respect to the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**

Häufigkeit von Zeichnungen oder Rücknahmen unterhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Zeichnungshäufigkeit und Rücknahmehäufigkeit liegt, dass (2) die Anzeigefristen für Zeichnungen oder Rücknahmen länger sind als die in Ziffer 1.1 angegebene Zeichnungsanzeigefrist bzw. Rücknahmeanzeigefrist und dass (3) die Abwicklungszeiträume für Rücknahmen länger sind als die in Ziffer 1.1 angegebene Rücknahmeabwicklungsfrist bzw. Zeichnungsabwicklungsfrist, und zwar jeweils in einer Form, die für alle Anleger derselben Art in Fondsanteilen unter denselben Umständen gleichermassen gelten würde; oder

(E) der Fonds erfährt eine wesentlich nachteilige Änderung seiner rechtlichen, bilanziellen, aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Behandlung, die sich nachteilig auf die Anleger auswirkt oder auswirken würde, und diese Änderung wurde nicht innerhalb von 30 Kalendertagen behoben.

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse

der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen

von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Terminkontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das Preisrisiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**

[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]
[Hypothetical Investor	means, in respect of a Fund, a hypothetical investor in the Fund Interests or any other security received as a distribution in respect of the Fund Interests located in the Hypothetical Investor Jurisdiction and deemed to have the benefits and obligations, as provided under the Fund Prospectus, of an investor holding as of any relevant day an amount of the Fund Interests required to hedge the Complex Products.]
[Hypothetical Investor Jurisdiction	means the jurisdiction as specified in Section 1.1.]
Inclusion Conditions	means, in respect of a Fund Interest and the related Fund, each of the following conditions:

(a) Liquidity: the Fund shall offer investors the ability to subscribe for or redeem Fund Interests on each Scheduled Trading Day based on the Fund Interest Price for such day, provided such investors shall give notice (i) a number of Scheduled Trading Day(s), equal to the relevant Subscription Notice Period or Redemption Notice Period (as the case may be), each as set out in Section 1.1, preceding such day and (ii) in accordance with the relevant procedures prescribed by the Fund. The Fund's terms must provide for payout of redemption proceeds no later than five Currency Business Days after such Scheduled Trading Day;

(b) Fee Structure: the Fund shall not charge the Issuer [and/or the Hedging Entity] (i) a subscription or redemption fee or (ii) taxes or other similar charges in respect of any subscription or redemption of the Fund Interests;

(c) Minimum Fund Size: the Fund shall have an aggregate net asset value (as reported

[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungs-vereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[Hypothetischer Anleger	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds einen hypothetischen Anleger in den Fondsanteilen oder anderen Wertpapieren, die in Bezug auf die Fondsanteile als Ausschüttung empfangen werden, der in der Rechtsordnung des Hypothetischen Anlegers ansässig ist und in Bezug auf den gilt, dass ihm die im Fondsprospekt vorgesehenen Vorteile und Pflichten eines Anlegers zukommen, der zu einem massgeblichen Tag Fondsanteile in einem Betrag hält, welcher für die Absicherung der Komplexen Produkte erforderlich ist.]
[Rechtsordnung des Hypothetischen Anlegers	bezeichnet die in Ziffer 1.1 angegebene Rechtsordnung.]
Aufnahme-bedingungen	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds jeweils die folgenden Bedingungen:

(a) Liquidität: der Fonds muss den Anlegern die Möglichkeit geben, an jedem Planmässigen Handelstag auf Grundlage des Fondsanteilspreises für diesen Tag Fondsanteile zu zeichnen bzw. zurückzugeben, vorausgesetzt, solche Anleger teilen dies unter Einhaltung (i) einer Frist von einer der massgeblichen Zeichnungsanzeigefrist bzw. der massgeblichen Rücknahmeanzeigefrist, wie jeweils in Ziffer 1.1 dargestellt, entsprechenden Anzahl von Planmässigen Handelstagen vor diesem Tag und (ii) der massgeblichen vom Fonds vorgegebenen Verfahren mit. Die Bestimmungen des Fonds müssen eine Auszahlung der Rücknahmeerlöse spätestens fünf Währungsgeschäftstage nach dem betreffenden Planmässigen Handelstag vorsehen;

(b) Gebührenstruktur: der Fonds berechnet der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] weder (i) eine Zeichnungs- noch eine Rücknahmegebühr noch (ii) auf Zeichnungen oder Rücknahmen der Fondsanteile zahlbare Steuern oder ähnliche Abgaben;

(c) Mindestfondsvolumen: der Fonds muss einen

by its Fund Administrator) of at least the Minimum Fund Size; and

(d) Publication Requirement: the Fund Interest Price for each Scheduled Trading Day shall be reported by the Fund Manager no later than its close of business on the following Scheduled Trading Day.

[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

Insolvency Filing

in respect of a Fund Interest and the related Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Fund Manager 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 Fund Manager in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Fund Manager's head or home office, or the Fund or the Fund Manager 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 Fund Manager's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Fund Manager consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Fund or the Fund Manager shall not be an Insolvency Filing.

Gesamtnettoinventarwert (wie vom Fondsadministrator angegeben) aufweisen, der mindestens dem Mindestfondsvolumen entspricht; und

(d) Veröffentlichungspflicht: die Fondsverwaltungsgesellschaft hat den Fondsanteilspreis für jeden Planmässigen Handelstag spätestens zum Geschäftsschluss am darauffolgenden Planmässigen Handelstag bekannt zu geben.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (im Vergleich zu den an dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

Insolvenz-anmeldung

in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Fondsverwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Fondsverwaltungsgesellschaft 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 Fondsverwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem Fonds oder der Fondsverwaltungsgesellschaft selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des

			Fonds oder der Fondsverwaltungsgesellschaft beantragt oder hat der Fonds oder die Fondsverwaltungsgesellschaft dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Fonds oder der Fondsverwaltungsgesellschaft eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event	in respect of a Fund Interest and the related Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent from or to the Fund, or (iii) the Fund Administrator fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund 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.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, von dem Fonds oder an den Fonds Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder (iii) erfolgt seitens des Fondsadministrators 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 der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungs-bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
Market Disruption Event	in respect of a Fund Interest and the related Fund, any of the following events: , **[**(i) (a) when the foreign exchange market or money market in **[**U.S. dollars,**][**Swiss Francs,**]** **[**Euro,**][*if different, add issue currency:* ●**,**]** the Settlement Currency or respective Fund Currency, is or are closed otherwise than for ordinary public holidays or if trading thereupon	Marktstörung	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds eines der folgenden Ereignisse: **[[**(i)**]** (a) die Devisen- oder Geldmärkte für **[**US-Dollar,**][**den Schweizer Franken,**]** **[**den Euro, **][*Emissionswährung einfügen, falls abweichend:* [●]**,**]** die Abwicklungswährung oder die jeweilige

is restricted or suspended and, in the determination of the Calculation Agent, this would have a material impact on the ability of the Issuer and/or the Calculation Agent to determine the value of the Complex Products accurately, in a timely manner or at all**[** or on the ability of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to execute a hedge in respect of the Complex Products in any such market**]**; or (b) an event pursuant to which there is a breakdown in any means of communication normally used for the valuation by the Calculation Agent of the Fund Interest or if the Fund Manager informs the Issuer or the Calculation Agent, or the Issuer or the Calculation Agent determines at its reasonable discretion taking into account the principles set out in Section 15.1, that the last reported Fund Interest Price should not be relied upon;**]** **[**or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**]**

Merger Event

in respect of a Fund, any of the following:

(i) a reclassification or change of such Fund 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

Fondswährung sind aus einem anderen Grund als wegen eines üblichen gesetzlichen Feiertags geschlossen oder der Handel an diesen Märkten ist eingeschränkt oder wurde ausgesetzt und dies hätte nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle, den Wert der Komplexen Produkte exakt, termingerecht oder überhaupt zu bestimmen**[**, oder auf die Fähigkeit der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]**, ein Absicherungsgeschäft in Bezug auf die Komplexen Produkte an einem solchen Markt abzuschliessen**]**; oder (b) ein Ereignis, das einen Ausfall des Kommunikationsmittels zur Folge hat, das üblicherweise zur Bewertung des Fondsanteils durch die Berechnungsstelle eingesetzt wird, oder falls die Fondsverwaltungsgesellschaft die Emittentin oder die Berechnungsstelle darüber in Kenntnis setzt oder die Emittentin oder Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze feststellt, dass der zuletzt gemeldete Fondsanteilspreis nicht verlässlich ist**]**; **[**oder **[**(ii)**]** ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird**]**

Fusionsereignis

in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse

(i) eine Reklassifizierung oder sonstige Änderung bei diesem Fonds, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(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 Reklassifizierung 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

commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.

Minimum Fund Size	means the amount specified as such in Section 1.1 (or if no Minimum Fund Size is specified in Section 1.1, an amount equal to USD 50,000,000 or the equivalent in any other currency).
Redemption Frequency	means the period specified as such in Section 1.1.
Redemption Notice Period	means, in respect of (a) a Fund (other than a Substitute Fund (as defined in Section 5)), the period specified as such in Section 1.1, or (b) a Substitute Fund, one Scheduled Trading Day.
Redemption Settlement Period	means the period specified as such in Section 1.1.
Scheduled Trading Day	in respect of a Fund Interest and the related Fund, a day on which such Fund effects subscription and redemption requests in relation to its Fund Interests and any day that is a day for which the Fund Administrator calculates the Fund Interest Price of the Fund in accordance with its Fund Prospectus.

Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser 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 Reklassifizierung oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.

Mindestfonds-volumen	bezeichnet den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Betrag (oder wenn in Ziffer 1.1 kein Mindestfondsvolumen angegeben ist, einen Betrag in Höhe von USD 50.000.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung entsprechenden Betrag).
Rücknahme-häufigkeit	bezeichnet den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Rücknahme-anzeigefrist	bezeichnet (a) in Bezug auf einen Fonds (mit Ausnahme eines Ersatzfonds (wie in Ziffer 5 definiert)) den als solchen in Ziffer 1.1 angegebenen Zeitraum oder (b) in Bezug auf einen Ersatzfonds einen Planmässigen Handelstag.
Rücknahme-abwicklungsfrist	bezeichnet den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds ein Tag, an dem der betreffende Fonds Zeichnungs- und Rücknahmeanträge in Bezug auf seine Fondsanteile abwickelt, und jeder Tag, bei dem es sich um einen Tag handelt, in Bezug auf den der Fondsadministrator den Fondsanteilspreis des Fonds nach Massgabe seines Fondsprospekts berechnet.

Settlement Cycle	in respect of a Fund Interest and the related Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests in which settlement will customarily occur.
Subscription Frequency	means, in respect of a Fund, the period specified as such in Section 1.1.
Subscription Notice Period	means, in respect of a Fund, the period specified as such in Section 1.1.
Subscription Settlement Period	means, in respect of a Fund, the period specified as such in Section 1.1.
Substitute Fund	has the meaning given to it in Section 5.
Substitution Valuation Date	has the meaning given to it in Section 5.
Tax Disruption	in respect of a Fund Interest and the related Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
[Trade Date	means the date as specified in Section 1.1.**]]**

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Indices

[*in the case of Complex Products linked to 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:**]**

**[*in the case of Complex Products linked to a proprietary index, insert additional definitions and/or make*

Abwicklungs-zyklus	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung üblicherweise stattfindet.
Zeichnungs-häufigkeit	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Zeichnungs-anzeigefrist	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Zeichnungs-abwicklungsfrist	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Ersatzfonds	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.
Ersetzungsbewertungstag	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.
Steuerstörung	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.
[Abschlusstag	bezeichnet den in Ziffer 1.1 bezeichneten Tag.**]]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Index handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

**[*bei Komplexen Produkten, die an einen proprietären Index gekoppelt sind, zusätzliche Definitionen einfügen und/oder*

amendments/deletions to the below definitions that are necessary in relation to such propriertary index and that in each case were introduced by way of supplement to the Base Prospectus: **[●]]**

Additional Adjustment Event	in respect of an Index, a Disrupted Day, Change in Law, Tax Disruption, **[**Hedging Disruption**][**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging,**][**,**][**or**][*insert, if applicable:*** Administrator/Benchmark Event**]** **[**,**][**or**]** a change in the Licensor/Index Sponsor, **[**a change in the Index Calculation Agent, **][**or**]**a change in the formula for or method of calculating such Index**[**,**][** or**]** such Index is **[**discontinued or otherwise**]** not calculated and published at all.
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (inter alia, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**

solche Änderungen/Löschungen der untenstehenden Definitionen vornehmen, die in Bezug auf diesen proprietären Index notwending sind und die in jedem Fall im Wege eines Nachtrags zum Basisprospekt eingeführt wurden: **[●]]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Index ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, **[**eine Hedging-Störung**][**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten,**][**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator-/Benchmark-Ereignis**]** **[**,**][**oder**]** ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, **[**ein Wechsel der Index-Berechnungsstelle, **]**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.
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**

[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the BMR and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.]
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.]
[BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.]
Change in Law	in respect of an Index, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that [(a)] it has become illegal for it [and/or the Hedging Entity] to hold, acquire or dispose of such Index or its Components [i][, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)].
Component [i]	in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.
Component Clearance System	in respect of any Component [i] of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component [i] or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component [i], such other clearance system as determined by

[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der BMR gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]
[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.]
[BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.]
Gesetzes-änderung	in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) [(a)] ihr [oder der Hedging-Stelle] das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile [i] rechtlich untersagt ist[, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin)].
Bestandteil [i]	in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Bestandteil-Abrechnungssystem	in Bezug auf jeden Bestandteil [i] eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil [i] benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil [i] nicht mehr ausführt, ein von

the Calculation Agent.

Component Clearance System Business Day	in respect of any Component **[i]** of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Disrupted Day	in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the Index Calculation Agent**]** fails to publish the Index Level**]** **[*in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index:*** any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**]**, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.
Early Closure	in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Component **[i]]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components **[i]** that comprise 20% or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, any Component **[i]**, or (y) otherwise, Components **[i]** that comprise 20% or more of the Index Level,**]** prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.
Exchange	in respect of any Component **[i]** of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the

der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.

Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf jeden Bestandteil **[i]** eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Störungstag	in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Indexstand nicht veröffentlicht**]** **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*]** (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**]**, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** einen Bestandteil **[i]][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** Bestandteile **[i]**, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**]** **[*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist) einen Bestandteil **[i]** oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile **[i]**, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**]** an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Plan-mässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
Börse	in Bezug auf einen Bestandteil **[i]** eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die

determination of the Licensor/Index Sponsor **[**and/or the Index Calculation Agent**]** for the purposes of such Index, such Component **[**i**]** is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component **[**i**]** is listed or quoted, in which case references to the Components **[**i**]** may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.

Exchange Business Day

in respect of an Index, **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Scheduled Trading Day on which **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the Index Calculation Agent**]** publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**

Exchange Disruption

in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Component **[**i**]** on any relevant Exchange**][*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components **[**i**]** that comprise 20% or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) in the case of a

Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil **[**i**]** nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors **[**und/oder der Index-Berechnungsstelle**]** für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern dies von der Berechnungsstelle so festgelegt wird, an der/dem/denen etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil **[**i**]** notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile **[**i**]** auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.

Börsen-Geschäftstag

in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**

Börsenstörung

in Bezug auf einen Index jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-) Index:*** an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil **[**i**]][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** in Bezug auf Bestandteile **[**i**]**, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich***

(Multi-Exchange) Index, any Component [i] on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components [i] that comprise 20% or more of the Index Level,], or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Index on any Related Exchange.

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements

any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components [i] or shares of companies whose depository receipts are Components [i], any options or futures on any Components [i] and any associated foreign exchange transactions.]

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

[Hedging Entity

means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]

[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty,

eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: (x) (im Fall eines (Multi-Exchange)Index) an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil [i] oder (y) (in allen anderen Fällen) in Bezug auf Bestandteile [i], die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,] Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.

[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Erlöse

der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]

[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Vereinbarungen

von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen [i] oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile [i] sind, Options- oder Terminkontrakten auf Bestandteile [i] und damit verbundener Devisentransaktionen.]

[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Störung

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Ab-sicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]

[Hedging-Stelle

bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]

[***Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet

expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

Index Level

in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]**, as determined by the Calculation Agent.

Index Settlement Disruption Event

in respect of any Component **[**i**]** of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component **[**i**]**.

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event

in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell any Components **[**i**]** or shares of any company whose depository receipts are Components **[**i**]** ("**Related Shares**") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components **[**i**]** (or Related Shares) on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise

sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

Indexstand

in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von **[**dem Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**der Index-Berechnungsstelle**]** berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Indexabwicklungsstörung

in Bezug auf jeden Bestandteil **[**i**]** eines Index, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles **[**i**]** nicht abwickeln kann.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nicht in der Lage, Bestandteile **[**i**]** oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile **[**i**]** sind ("**Zugehörige Aktien**"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer

expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

[*insert, if applicable*: Jurisdictional Event Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**

Licensor/Index Sponsor

in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that **[**(a)**]** is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, **[**and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, **]**or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in **[**subclauses (a) and (b) of**]** clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who **[**calculates and announces the Index**][**is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index,**]** or any agent or person acting on behalf of such person.

Market Disruption Event

in respect of an Index, **[**(i)**]** the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:***, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the

bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen **[**i**]** (oder Zugehöriger Aktien) in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungs-bezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**

Lizenzgeber/In-dex-Sponsor

in Bezug auf einen Index (i) die Kapital-gesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die **[**(a)**]** für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, **[**und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, **]**oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht die **[**in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i)**][**im vorstehenden Absatz (i)**]** beschriebenen Handlungen vornimmt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, **[**die den Index berechnet und bekannt gibt**][** die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist**]**, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt.

Marktstörung

in Bezug auf einen Index **[**(i)**]** der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; **[*bei***

Components **[i]** in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20% or more of the Index Level,**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:***, provided that, if such Index is not a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components **[i]** in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20% or more of the Index Level,**][** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,**][** in each case**]** without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component **[i]**, the relevant percentage contribution of such Component **[i]** to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component **[i]** and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.

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

einem (Multi-Exchange-)Index: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass die Bestandteile **[i]**, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20% des Indexstands ausmachen**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange)Index) ist die Bestandteile **[i]**, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20% des Indexstands ausmachen**][** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird**]**, und zwar **[**jeweils**]** ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil **[i]** vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil **[i]** am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil **[i]** entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

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

Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**]** **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any day on which **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the Index Calculation Agent**]** is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** any day on which (x) if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**][*in the case of a proprietary Index:*** any Index Calculation Day (as defined in the Index Rules)**]**.

Settlement Cycle

in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components **[**i**]** on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).

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 **[**i**]]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components **[**i**]** that

Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**]** **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** jeder Tag, an dem **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/ Index-Sponsor den Index-stand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**][*bei einem proprietären Index:*** jeder Index-Berechnungstag (wie im Index-Regelwerk definiert)**]**.

Abwicklungs-zyklus

in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile **[**i**]** betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.

Steuerstörung

in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.

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

comprise 20% or more of the Index Level]**[*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, any Component **[i]**, or (y) otherwise, Components **[i]** that comprise 20% or more of the Index Level**]**, or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.

Valuation Time

in respect of an Index, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component **[i]**, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component **[i]**, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the Index Calculation Agent**]** calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** the time with reference to which **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the Index Calculation Agent**]** calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; provided, however, that, if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component **[i]**, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component **[i]**, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.**]**

[*In the case of Equity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Shares

Bestandteil **[i]][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** Bestandteilen **[i]**, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange)Index ist) einem Bestandteil **[i]** oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen **[i]**, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**]** oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index 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 **[i]** der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil **[i]** und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** der Zeitpunkt, auf Basis dessen **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Massgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen Index, der kein (Multi-Exchange)-Index ist handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil **[i]** der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil **[i]** und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.**]**

[*Bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien

[***in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:*** With respect to an Underlying that is a Share, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event	in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event [***insert, if applicable:*** Administrator/Benchmark Event] or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange.
Additional Disruption Event	in respect of a Share, a Disrupted Day, a Change in Law, an Insolvency Filing[,][or] a Tax Disruption[,][or] [a Hedging Disruption] [,][or] [***insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging].
[***in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:*** Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (inter alia, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).]

[***bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:*** In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

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 [***Einfügen, falls anwendbar:*** , ein Administrator-/Benchmark-Ereignis] oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf eine Aktie ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[,][oder] eine Steuerstörung[,][oder] [eine Hedging-Störung] [,][oder] [***Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten].
[***falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:*** Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die

[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the BMR and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**
[BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**
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 **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of such Share**[**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**]**.
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

	Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der BMR gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**
[BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**
Gesetzes-änderung	in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (ein-schliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist**[**, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin)**]**.
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

	Union).		Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.
[*in the case of Complex Products linked to a Depositary Receipt:* Deposit Agreement	in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.**]**	**[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*** Hinterlegungsvertrag	in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**
Disrupted Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf eine Aktie die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
Exchange	in respect of a Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system **[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts*** and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent**]**.	Börse	in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten*** sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
Exchange Business Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such	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

	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 **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of 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 **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.**]**
[*insert, if applicable:* Increased Cost	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a materially increased (as compared to

	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-Erlöse	der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs 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 **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (im Vergleich zu den an

of Hedging	circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	Kosten	dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Insolvency Filing	in respect of a Share, the Calculation Agent determines that the Share Issuer has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Share Issuer in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Share Issuer's head or home office, or the Share Issuer consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Share Issuer's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Share Issuer consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing.	Insolvenz-anmeldung	in Bezug auf eine Aktie ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenz-rechtlichen 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.
[*insert, if applicable:* 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 **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell such Share with or	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf eine Aktie (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von

for a currency acceptable to the Calculation Agent on the Exchange or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Share Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**

Liquidation

in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.

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.

gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nicht in der Lage, diese Aktie an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**

Liquidation

in 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.

Merger Event

in respect of a Share, any of the following:

(i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person;

(ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all such Shares outstanding);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of such Shares outstanding, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity or person in which the Share Issuer is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding, but results in all such Shares outstanding (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of all such Shares outstanding immediately following such event.

Fusionsereignis

in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse

(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von Aktien, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder

Nationalisation	in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.
Potential Adjustment Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of such Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue; (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; (iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary

	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.
Verstaatlichung	in Bezug auf eine Aktie werden sämtliche betreffenden Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.
Mögliches Anpassungser-eignis	in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf eine betreffende Aktie an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen; (ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre in Form von (a) betreffenden Aktien oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktienemittenten entsprechend oder anteilsmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Altaktionäre gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Gesellschaft, die der Aktienemittent (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegenleistung gewährt oder geleistet werden; (iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle

dividend;

(iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;

(v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; **[**or**]**

(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares**[**.**][**; or**][*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*

(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**]**

Related Exchange(s) — in respect of a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.

Scheduled Closing 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

als ausserordentliche Dividende gilt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (*Shareholder Rights Plan*) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; **[**oder**]**

(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie haben**[**.**][**; oder**][*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*

(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.**]**

Zugehörige Börse(n) — in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.

Planmässiger 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,

	regular trading session hours.		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.	Abwicklungs-zyklus	in Bezug auf eine Aktie die nach einer diese Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Share Clearance System	in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Aktien-Abrechnungssystem	in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Abrechnungssystem.
Share Clearance System Business Day	in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Share Price	in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.	Aktienkurs	in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Share Settlement Disruption Event	in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.	Aktien-abwicklungsstörung	in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung dieser Aktie nicht abwickeln kann.
Tax Disruption	in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf eine Aktie die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Aktienkurses gegenüber dem Aktienkurs ist, der ohne diese

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 relating to such Share.
Valuation Time	in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of Complex Products linked to Exchange Traded Funds, insert the following text:*

Additional Definitions relating to Exchange Traded Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is an ETF and the related ETF Share, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

	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 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.
Bewertungs-zeitpunkt	in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tat-sächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei an Exchange Traded Funds gekoppelten Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Exchange Traded Funds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen ETF handelt und den jeweiligen ETF-Anteil, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den

			betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
Additional Adjustment Event	means in respect of an ETF and/or the related ETF Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Additional Disruption Event **[**,**][**or**][*insert, if applicable:* a** Administrator / Benchmark Event,**]**.	Weiteres Anpassungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF und/oder den jeweiligen ETF-Anteil, ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, ein Weiteres Störungsereignis**][**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar*:** ein Administrator /Benchmark Ereignis**].**
Additional Disruption Event	means in respect of an ETF and/or the related ETF Share, a Change in Law, **[**a Cross-contamination, **][**a Foreign Ownership Event, **][**a Fund Insolvency Event, **][**a Fund Modification, **][**an FX Disruption, **] [**or**] [**a Tax Disruption**][**,**][**or**] [**a Hedging Disruption**] [**,**][**or**] [*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging**] [**,**][**or**] [*insert, if applicable:* a Loss of Stock Borrow**] [**,**][**or**] [*insert, if applicable:* Increased Cost of Stock Borrow**][**,**][**or**] [** a Regulatory Action **][**,**][**or**] [**a Strategy Breach**]**.	Weiteres Störungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF und/oder den jeweiligen ETF-Anteil, eine Gesetzesänderung, **[**eine übergreifende Vermischung,**][**eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger,**] [**ein Fonds-Insolvenzereignis**][**eine Fondsänderung**][**eine Devisenstörung**][**,**][**oder**] {**eine Steuerstörung**][**,**][**oder**] [**eine Hedging-Störung**] [**,**][**oder**] [*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten.**[**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:* eine Unmöglichkeit der Wertpapierleihe**][**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe**][**,**][**oder**][** eine Aufsichtsrechtliche Massmahne**][**,**][**oder**] [**eine Strategieverletzung**]:**
Additional Fund Documents	means in respect of an ETF and the related ETF Share, any documents of the relevant ETF which are determined to be Fund Documents by the Calculation Agent.	Zusätzliche Fonds-dokumente	bezeichnet in Bezug auf einen ETF und den jeweiligen ETF-Anteil, sämtliche Dokumente des betreffenden ETF, die von der Berechnungsstgelle als Fondsdokumente bestimmt werden.
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are	**[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:*** Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung

	materially increased).]
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the BMR and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.]
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.]
[BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.]
Change in Law	in respect of an ETF and the related ETF Share, on or after the [Trade Date][Issue Date/Payment Date] (i) due to the adoption of or any change in any applicable law (including, without limitation, any tax law), rule, regulation or order, any regulatory or tax authority ruling, regulation or order or any regulation, rule or procedure of any exchange (an **Applicable Regulation**) (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any Applicable Regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that [(a)] it has or will become illegall for it [and/or the Hedging Entity] to hold, acquire or dispose of Hedge Positions relating to such Complex Products [, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)].

	oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).]
[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (*Benchmark*) im Sinne der BMR gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]
[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.]
[BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.]
Gesetzes-änderung	in Bezug auf einen ETF und den jeweiligen ETF-Anteil, die an oder nach dem [Abschlusstag][Emissionstag/Zahlungstag] von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen), einer Regelung, Vorschrift oder Anordnung bzw. einer Entscheidung, Vorschrift oder Anordnung einer Aufsichts- oder Finanzbehörde oder einer Vorschrift, Regelung oder Verfahrensweise einer Börse (eine **Anwendbare Vorschrift**) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung einer Anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) [(a)] ihr [oder der Hedging-Stelle] das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Hedging-Positionen in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte rechtlich untersagt ist[, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer

			Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin)**]**.
Cross-contamination	in respect of an ETF-Share and the related ETF, the occurrence of a cross-contamination or other failure to segregate effectively assets between different classes, series or sub-funds of such ETF, and such event continues, in the determination of the Calculation Agent, for the foreseeable future.	Übergreifende Vermischung	in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, der Eintritt einer übergreifenden Vermischung oder ein sonstiges Versäumnis, Vermögenswerte wirksam nach unterschiedliche Klassen, Serien oder Teilfonds des betreffenden ETF getrennt zu halten, und ein solches Ereignis dauert nach Feststellung der Berechungsstelle auf absehbare Zeit an.
Delisting	means in respect of any ETF-Share and the related ETF, that the relevant Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the ETF-Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).	Einstellung der Börsennotierung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, dass die Börse bekannt gibt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieses ETF-Anteils gemäss den Regeln der betreffenden Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieses ETF-Anteils an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen wird.
[*in the case of Complex Products linked to an ETF that is a Depositary Receipt:* Deposit Agreement	means in respect of any ETF Share which is a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.**]**	**[*bei Komplexen Produkten bezogen auf einen ETF, der ein Hinterlegungsschein ist:*** Hinterlegungsvertrag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, der ein Hinterlegungsschein ist, die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**
Disrupted Day	means in respect of an ETF Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jeden Planmässigen Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	means in respect of any ETF Share, the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag und (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in den Systemen der Börse oder der Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.

ETF	means in respect of an ETF Share, the issuer of such ETF Share as specified in Section 1.1 and, in the case of depositary receipts, shall, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, include the issuer of the ETF shares underlying the depositary receipts which are the subject of the Deposit Agreement.
ETF Share	means the ETF share or depositary receipt specified in Section 1.1 and, in the case of depositary receipts, shall, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, include the ETF shares underlying the depositary receipts which are the subject of the Deposit Agreement.
ETF Share Clearance System	means in respect of an ETF Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such ETF Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such ETF Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
ETF Share Clearance System Business Day	means in respect of an ETF Share, any day on which the ETF Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a ETF Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
ETF Share Price	means in respect of any ETF Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such ETF Share quoted on the relevant Exchange as determined by the Calculation Agent **[**as at the Valuation Time on such day**]**.
ETF Share Settlement Disruption Event	means in respect of an ETF Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the ETF Share Clearance System cannot clear the transfer of such ETF Share.
Exchange	means in respect of an ETF Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which such ETF Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may determine and notify to Holders in accordance with Section 9, or (iii) in each case described under clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system. **[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*** The term "Exchange" shall, in the case such ETF Share

ETF	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den in Ziffer 1.1 angegebenen Emittenten dieses ETF-Anteils, und im Falle von Hinterlegungsscheinen, falls die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, den Emittenten der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.
ETF-Anteil	der in Ziffer 1.1 genannte ETF-Anteil oder Hinterlegungsschein und im Falle von Hinterlegungsscheinen falls die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.
ETF-Anteil-Abrechnungssystem	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem ETF-Anteil benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in diesem ETF-Anteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes anderes Abrechnungssystem.
ETF-Anteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jeden Tag, an dem das ETF-Anteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine ETF-Anteil-Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
ETF-Anteilspreis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den Kurs dieses ETF-Anteils an einem Planmässigen Handelstag, der an der jeweiligen Börse festgestellt wird, wie von der Berechnungsstelle **[**zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Tag**]** bestimmt.
ETF-Anteil-Abwicklungs-störung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das ETF-Anteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses ETF-Anteils nicht abwickeln kann.
Börse	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) die Börse oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem dieser ETF-Anteil nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt, oder (iii) in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fällen,

is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, include the primary exchange or quotation system on which the underlying ETF shares are traded, as determined by the Calculation Agent.**]**

Exchange Business Day	means in respect of an ETF Share, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.
Exchange Disruption	means in respect of an ETF Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such ETF Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such ETF Share on any relevant Related Exchange.
Extraordinary Dividend	means in respect of an ETF Share, any dividend or portion thereof which is determined by the Calculation Agent to be an extraordinary dividend.
[*insert if applicable:* Foreign Ownership Event	means that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts to acquire, establish, re-establish, substitute or maintain any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the ETF Share related price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products due to any restriction imposed by the related ETF, any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction on the ability of a person to acquire or own the relevant ETF Shares, by virtue of being a foreign person. **[*insert in case both Change in Law and Foreign Ownership Event are applicable:*** Where an event or circumstance that would otherwise (but for this provision) constitute a Foreign Ownership Event also constitutes a Change in Law, such event shall be deemed to be a Change in Law and shall not constitute a Foreign Ownership Event.**]]**

jeweils jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem. **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten*** Der Begriff „Börse“ umfasst, wenn dieser ETF-Anteil ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem der zugrunde liegende ETF-Anteil gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**

Börsen-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jeden Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse oder Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Börsenstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit diesem ETF-Anteil zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diesen ETF-Anteil zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen ETF-Anteil bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte an einer Zugehörigen Börse zu erhalten.
Ausserordentliche Dividende	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, eine Dividende oder einen Teil davon, die bzw. der von der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende festgelegt wird.
[*Einfügen, falls anwendbar:* Inhaberbe-schränkung für Ausländische Anleger	bezeichnet den Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen aufgrund von Beschränkungen der Fähigkeit einer Person, aufgrund ihrer Eigenschaft als ausländische Person, zum Erwerb oder dem Halten der massgeblichen ETF-Anteile, die durch den betreffenden ETF, ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde erlassen wurden, nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**, Transaktionen bzw. Vermögenswerte zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen oder beizubehalten, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern. **[*einfügen, wenn sowohl Gesetzesänderung als auch Eigentumsbeschränkung für Ausländische Anleger anwendbar sind:*** Wenn ein Ereignis oder Umstand,

Fund Administrator	means in respect of an ETF Share and the related ETF, any person so specified in Section 1.1 or, if no person is so specified, the fund administrator, manager, trustee or similar person with the primary administrative responsibilities for such ETF according to the Fund Documents.
Fund Adviser	means in respect of an ETF Share and the related ETF, any person so specified in Section 1.1 or, if no person is so specified, any person appointed in the role of discretionary investment manager or non-discretionary investment adviser (including a non-discretionary investment adviser to a discretionary investment manager or to another non-discretionary investment adviser) for such Fund.
Fund Documents	in respect of an ETF Share and the related ETF, the constitutive and governing documents, subscription agreements and other agreements of the ETF specifying the terms and conditions relating to such ETF Share and any Additional Fund Documents, in each case, as amended from time to time.
Fund Insolvency Event	in respect of an ETF Share, that the ETF or any other entity specified in Section 1.1 as a "Fund Insolvency Entity" (a) is dissolved or has a resolution passed for its dissolution, winding up, official liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger), (b) makes a general assignment or arrangement with or for the benefit of its creditors, (c) (i) institutes or has instituted against it, by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of its head or home office, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or

	das bzw. der (bei Nichtvorliegen dieser Bestimmung) eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger darstellen würde, auch eine Gesetzesänderung darstellt, gilt dieses Ereignis als eine Gesetzesänderung und nicht als eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger.**]]**
Fonds-Administrator	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Person, oder falls keine solche Person angegeben ist, den Fonds-Administrator, den Verwalter, den Treuhänder oder eine vergleichbare Person, die gemäss den Fondsdokumenten die Hauptverantwortung für die Verwaltung dieses ETFs obliegt.
Fondsberater	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Person, oder falls keine solche Person angegeben ist, jede für diesen Fonds zum Anlageverwalter mit Ermessensbefugnis oder Anlageberater ohne Ermessensbefugnis bestellte Person (einschliesslich eines für einen Anlageverwalter mit Ermessensbefugnis oder einen anderen Anlageberater ohne Ermessensbefugnis tätigen Anlageberaters ohne Ermessensbefugnis).
Fondsdokumente	in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, die konstituierenden und massgeblichen Dokumente sowie die Zeichnungs- und sonstigen Vereinbarungen des ETF, die die Emissionsbedingungen in Bezug auf diesen ETF-Anteil enthalten sowie etwaige Zusätzliche Fondsdokumente, in jedem Fall in der jeweils geltenden Fassung.
Fonds-Insolvenzereignis	in Bezug auf einen ETF-Anteil, die Tatsache, dass der ETF oder ein anderer in Ziffer 1.1 als ein "Fonds-Insolvenzunternehmen" bezeichneter Rechtsträger (a) aufgelöst wird oder ein Beschluss zu seiner Auflösung, Abwicklung, amtlichen Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird, (b) eine Globalabtretung vornimmt oder einen Vergleich mit seinen Gläubigern bzw. zu deren Gunsten schliesst; (c) (i) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte beeinträchtigender Bestimmungen

any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official, or (ii) has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and such proceeding or petition is instituted or presented by a person or entity not described in clause (i) above and either (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation, or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within fifteen days of the institution or presentation thereof,

(d) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets,

(e) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each

einleitet, oder ein solches Verfahren durch eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder eine ähnliche öffentliche Stelle mit vorrangiger Zuständigkeit für den ETF oder den betreffenden Rechtsträger im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes gegen ihn eingeleitet wird, oder der ETF oder der betreffende Rechtsträger selbst oder die betreffende Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder ähnliche öffentliche Stelle seine Abwicklung oder Liquidation beantragt, oder (ii) ein Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte beeinträchtigender Bestimmungen oder ein Antrag auf Abwicklung oder Liquidation gegen den ETF oder den betreffenden Rechtsträger eingeleitet oder gestellt wird, wobei dieses Verfahren bzw. der Antrag von Seiten einer Person oder einer Stelle eingeleitet bzw. gestellt wird, der bzw. die nicht vorstehend unter (i) beschrieben ist, und ein derart eingeleitetes Verfahren bzw. ein derart gestellter Antrag entweder (A) zu einem Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zun einem Beschluss über die Abwicklung oder Liquidation führt oder (B) nicht innerhalb von fünfzehn Tagen nach der Verfahrenseinleitung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird;

(d) die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich bestellten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen ein solcher Funktionsträger bestellt wird;

(e) davon betroffen ist, dass eine Partei, zu deren Gunsten Sicherheiten bestellt sind, sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in sein

case within fifteen days thereafter, or

(f) causes or is subject to any event which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (a) through (e) above.

Fund Modification

in respect of an ETF Share and the related ETF, any change or modification of the Fund Documents of such ETF in respect of such ETF Share which could reasonably be expected to affect (a) the value of such ETF Share, or (b) the rights or remedies of any holder of any ETF Share as compared with those rights and remedies prevailing on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, in each case, as determined by the Calculation Agent.

[insert if applicable: FX Disruption

means the occurrence of any event after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** of the Complex Products that makes the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** unable, after using commercially reasonable efforts, to:

(a) transfer through customary legal channels any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge from accounts (i) within the Local Jurisdiction to (A) accounts outside such Local Jurisdiction, (B) other accounts within such Local Jurisdiction, or (C) the accounts of a non-resident of such Local Jurisdiction, or (ii) outside the Local Jurisdiction to accounts within such Local Jurisdiction;

(b) convert through customary legal channels any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge into any other Relevant Currency, where such conversion is at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in the Local

gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen durchgeführt, vollzogen oder eingeklagt wird und eine solche Massnahme nicht innerhalb von 15 Tagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird, oder

(f) ein Ereignis veranlasst oder von einem Ereignis betroffen ist, das nach dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung eine den in vorstehenden Absätzen (a) bis (e) genannten Ereignissen entsprechende Wirkung hat.

Fondsänderung

in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, jede Änderung oder Veränderung der Fondsdokumente dieses ETF in Bezug auf diesen ETF-Anteil, von der erwartet werden kann, dass sie sich auf (a) den Wert dieses ETF-Anteils oder (b) die Rechte oder Ansprüche der Inhaber eines ETF-Anteil im Vergleich zu den am **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** bestehenden Rechten oder Ansprüchen auswirken wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.

[Einfügen, falls anwendbar: Devisenstörung

der Eintritt eines Ereignisses nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** der Komplexen Produkte, das zur Folge hat, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**:

(a) Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege von Konten (i) innerhalb der Lokalen Rechtsordnung auf (A) Konten ausserhalb der Lokalen Rechtsordnung, (B) andere Konten innerhalb dieser Lokalen Rechtsordnung, oder (C) Konten einer nicht in dieser Lokalen Rechtsordnung ansässigen Person, oder (ii) ausserhalb der Lokalen Rechtsordnung auf Konten innerhalb dieser Lokalen Rechtsordnung zu überweisen.

(b) Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege in eine andere

Jurisdiction; or

(c) obtain a rate or a commercially reasonable rate (as determined by the Calculation Agent), in each case, at which any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge can be exchanged for any other Relevant Currency;

in each case from (a) to (c) above as determined by the Calculation Agent.

[*insert in case both Hedging Disruption and FX Disruption are applicable:* Where an event or circumstance that would otherwise (but for this provision) constitute a Hedging Disruption also constitutes an FX Disruption, such event shall be deemed to be an FX Disruption and shall not constitute a Hedging Disruption.**]]**

insert if applicable: FX Disruption Hedge

means, in respect of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, any transaction(s) or asset(s) that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** deems necessary to hedge the ETF Share related price risk (or any other relevant price risk including, but not limited to, the currency risk) of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements

means any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time with respect to the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities, any Depositary Receipts in respect of such securities and any associated foreign exchange transactions.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption

means that in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the ETF Share related price risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex

Massgebliche Währung umzutauschen, wenn der für diesen Umtausch anwendbare Kurs mindestens so vorteilhaft ist wie der für in der Lokalen Rechtsordnung ansässige inländische Institute; oder

(c) einen Kurs oder einen wirtschaftlich vertretbaren Kurs zu erhalten (jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle), zu dem Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, jeweils in eine andere Massgebliche Währung umgetauscht werden können;

in jedem Fall von (a) bis (c) oben wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

[*Einfügen, wenn sowohl Hedging-Störung als auch Devisenstörung anwendbar sind:* Wenn ein Ereignis oder ein Umstand, das bzw. der (bei Nichtvorliegen dieser Bestimmung) eine Hedging-Störung darstellen würde, auch eine Devisenstörung darstellt, gilt dieses Ereignis als eine Devisenstörung und nicht als eine Hedging-Störung.**]]**

falls anwendbar, einfügen: Devisenstörungs-Absicherungs-geschäft

bezeichnet in Bezug auf die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]**, sämtliche Transaktionen bzw. Vermögenswerte, die die Emiitentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** für erforderlich hält, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko (oder ein anderes massgebliches Kursrisiko, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, das Währungsrisiko) aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Verein-barungen

bezeichnet die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossenen Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf Wertpapiere bezogener Options- oder Terminkontrakte von Hinterlegungsscheinen in Bezug auf Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung

bezeichnet, dass nach Auffassung der Berechnungsstelle die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich

	Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]		[hält][halten], um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko der Emittentin aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]	[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[*if applicable, insert:* Hedging ETF Shares	means the number of ETF Shares that the Issuer [and/or the Hedging Entity] deems necessary to hedge the ETF Share related price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.]	[*Einfügen, falls anwendbar:* Hedging-ETF-Anteile	die Anzahl der ETF-Anteile, die die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] für erforderlich [hält][halten], um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern.]
[*if applicable, insert:* Hedge Positions	means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives or foreign exchange, (b) stock loan transactions, or (c) other instruments or arrangements (howsoever described) by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in order to hedge, individually or on a portfolio basis, the risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.]	[*Einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Positionen	bezeichnet (a) eine oder mehrere Positionen oder ein oder mehrere Kontrakte in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (b) eine oder mehrere Wertpapierleihtransaktionen , oder (c) sonstige Instrumente oder Vereinbarungen (jeglicher Art), die die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] kaufen, verkaufen, eingehen oder beibehalten, um das Risiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten auf Produkt- oder Portfoliobasis abzusichern.]
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]	[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse	bezeichnet den Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the [Trade Date][Issue Date/Payment Date]) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the ETF Share related price risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the	[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde(n) die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den an dem [Abschlusstag] [Emissionstag/Zahlungstag] herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Brokerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich [hält][halten], um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko der Emittentin aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit

	Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Stock Borrow	means that the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a rate to borrow ETF Shares with respect to the Complex Products that is greater than the Initial Stock Loan Rate, as determined by the Calculation Agent.]
Index Sponsor	means in respect of any ETF Share [that tracks a Reference Index], the corporation or other entity that (i) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the relevant Reference Index, and (ii) announces (directly or through an agent) the level of the relevant Reference Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day.
[*insert, if applicable:* Initial Stock Loan Rate	means in respect of any ETF Share, the stock loan rate specified as such in Section 1.1.]
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event	means in respect of any ETF Share, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including, without limitation, those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer [and/or the Hedging Entity] is not able to buy and/or sell such ETF Shares with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the relevant Exchange or the relevant Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the share price of such ETF Shares on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have (as determined in the discretion of the Calculation Agent in accordance with the principles set out in Section 15.1) the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge

	den Komplexen Produkten abzusichern, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe	bezeichnet den Fall, dass der Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bei einer Leihe von ETF-Anteilen in Bezug auf die Komplexen Produkte ein Leiheentgelt berechnet wird, das den Anfänglichen Wertpapierleihesatz übersteigt, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]
Index Sponsor	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, [der einen Referenzindex nachbildet,] die Kapitalgesellschaft oder einen sonstigen Rechtsträger, die oder der (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf den betreffenden Referenzindex verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Stand des betreffenden Referenzindex während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht.
[*Einfügen, falls anwendbar:* Anfänglicher Wertpapier-leihesatz	Bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den in Ziffer 1.1 als solchen angegebenen Wertpapierleihesatz.]
[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) jedes Ereignis, das, ob von allgemeiner Geltung oder in anderer Weise, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u.a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] nicht in der Lage, diesen ETF-Anteil an der jeweiligen Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle akzeptabel ist, oder erfolgt seitens der jeweiligen Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des ETF-Anteilspreises in einer für die Berechnungsstelle

	Proceeds at any time.]
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	means any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Calculation Agent.]
[*insert, if applicable:* Local Jurisdiction	means in respect of an ETF Share, the jurisdiction[s] in which the Exchange[s] for such ETF Share [is][are] located.]
[*insert, if applicable:* Loss of Stock Borrow	means that the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) ETF Shares with respect to the Complex Products in an amount equal to the Hedging ETF Shares at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.]
Market Disruption Event	means in respect of an ETF Share, [(i)] the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (b) an Early Closure, [or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,][in each case] without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.
[*insert, if applicable:* Maximum Stock Loan Rate	means in respect of any ETF Share, the stock loan rate so specified in Section 1.1.]
Merger Event	means in respect of any ETF Share, any of the following: (i) a reclassification or change of such ETF Shares [(unless resulting in a Potential

	akzeptablen Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 dargestellten Prinzipien zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]
[*Einfügen, falls anwendbar:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse	bezeichnet jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]
[*Einfügen, falls anwendbar:* Lokale Rechtsordnung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die Rechtsordnung[en], in [der][denen] sich die Börse[n] für diesen ETF-Anteil [befindet][befinden].]
[*Einfügen, falls anwendbar:* Unmöglichkeit der Wertpapierleihe	Bezeichnet den Fall, dass es der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht möglich ist, im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten ETF-Anteile in einer den Hedging-ETF-Anteilen entsprechenden Stückzahl gegen ein Entgelt, das höchstens dem Höchstsatz der Wertpapierleihe entspricht, zu leihen (oder eine entsprechende Leihe aufrecht zu erhalten).]
Marktstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil [(i)] den Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag [oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird], und zwar [jeweils] ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.
[*Einfügen, falls anwendbar:* Höchstsatz der Wertpapierleihe	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den in Ziffer 1.1 als solchen angegebenen Wertpapierleihesatz.]
Fusionsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei dem betreffenden

Adjustment Event)**]** that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such ETF Shares outstanding, to another entity or person;

(ii) a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the relevant ETF with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding ETF share exchange in which the relevant ETF is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all of such ETF Shares outstanding);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding ETF Shares of the relevant ETF, that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such ETF Shares (other than such ETF Shares owned or controlled by such entity or person); or

(iv) any consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the relevant ETF or its subsidiaries with or into another entity or person in which such ETF is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such ETF Shares outstanding, but results in the outstanding ETF Shares (other than such ETF Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of the outstanding ETF Shares immediately following such event.

ETF-Anteil **[**(soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat)**]**, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) eine Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des betreffenden ETF mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von ETF-Anteilen des jeweiligen ETF gegen ETF-Anteile eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von ETF-Anteilen, bei der/dem der jeweilige ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines Unternehmens oder einer Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffenden ETF-Anteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses Unternehmens oder dieser Person befindlichen betreffenden ETF-Anteile) führt; oder

(iv) jede Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des betreffenden ETF oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von ETF-Anteilen des ETF oder seiner Tochtergesellschaften gegen ETF-Anteile eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf

			befindlichen betreffenden ETF-Anteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden ETF-Anteile) insgesamt weniger als 50% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile ausmachen.
Nationalisation	means in relation to an ETF Share, that all the ETF Shares of an ETF, or all the assets or substantially all the assets, of such ETF are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.	Verstaatlichung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, dass sämtliche betreffenden ETF-Anteile des ETF oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte dieses ETF verstaatlicht, enteignet oder anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.
Potential Adjustment Event	means with respect to an ETF Share, any of the following (each as determined by the Calculation Agent):	Mögliches Anpassungser-eignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jedes der nachstehenden Ereignisse (wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt):
	(i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such ETF Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any ETF Shares to existing holders of such ETF Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue;		(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einem betreffenden ETF-Anteil (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende von ETF-Anteilen an bestehende Anteilsinhaber in Form von Bonusanteilen, Gratisanteilen oder mittels ähnlicher Massnahmen;
	(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant ETF Shares of (a) any such ETF Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the relevant ETF equally or proportionately with such payments to holders of such ETF Shares, or (c) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by such ETF as a result of a spin-off or other similar transaction, or (d) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;		(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Anteilsinhaber der jeweiligen ETF-Anteile in Form von (a) betreffenden ETF-Anteilen oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden ETF entsprechend oder anteilsmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Inhaber der betreffenden ETF-Anteile gewähren, oder (c) Aktienkapital oder sonstige Wertpapiere einer anderen Emittentin, die der ETF (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) jegliche sonstigen Wertpapiere, Rechte, Optionsrechte oder andere Vermögenswerte, die jeweils für eine Gegenleistung (in bar oder anderweitig) gewährt oder geleistet werden, die unter dem vorherrschenden Marktpreis liegt, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;

(iii) the declaration or payment of an Extraordinary Dividend;

(iv) a repurchase by any ETF of its ETF Shares the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise, other than in respect of a redemption of ETF Shares initiated by an investor which is consistent with the relevant Fund Documents;

(v) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such ETF Shares**[**.**][**; or**][*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*

(vi) if such ETF Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**]**

Reference Currency — means in respect of an ETF Share, the currency in which such ETF Share is denominated.

Reference Index — means in respect of an ETF Share **[**that tracks an index**]** and subject to Section 5 of the Terms and Conditions, the index tracked by the ETF Share as of the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, as specified in Section 1.1.

Regulatory Action — means in respect of an ETF Share and the related ETF,

(i) the cancellation, suspension, revocation of the registration or approval of such ETF or such ETF Share by any governmental, legal or regulatory entity with authority over such ETF or such ETF Share;

(ii) any change in the legal, tax, accounting or regulatory treatment of such ETF Share, such ETF or its Fund Adviser which is reasonably likely, in the determination of the Calculation Agent, to have an adverse impact on the value of such ETF Share or on any investor in such ETF Share, or

(iii) such ETF or any of its Fund Administrator or its Fund Adviser becomes subject to any investigation, proceeding or litigation by any relevant governmental, legal or regulatory authority involving the alleged violation of applicable law for any activity

(iii) die Erklärung oder Zahlung einer ausserordentlichen Dividende;

(iv) ein Rückkauf von ETF-Anteilen durch den betreffenden ETF, wenn die Gegenleistung für diesen Rückkauf aus einem Geldbetrag, Wertpapieren oder in anderer Weise erfolgt, mit Ausnahme eines Rückkaufs von ETF-Anteilen, der von einem Anleger ausgeht und in Übereinstimmung mit den Fondsdokumenten erfolgt;

(v) jedes sonstige Ereignis, das möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert eines betreffenden ETF-Anteils hat**[**.**][**; oder**][*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*

(vi) wenn der ETF-Anteil ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.**]**

Referenzwährung — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die Währung, auf die dieser ETF-Anteil lautet.

Referenzindex — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil**[**, der einen Index nachbildet,**]** und vorbehaltlich Ziffer 5 der Emissionsbedingungen, den zum **[**Abschlusstag**]** **[**Emissionstag/Zahlungstag**]** von dem ETF-Anteil nachgebildeten Index, wie in Ziffer 1.1 angegeben.

Aufsichts-rechtliche Massnahmen — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF

(i) die Entziehung, Aussetzung oder der Widerruf der Registrierung oder Genehmigung dieses ETF oder dieses ETF-Anteils durch eine für diesen ETF bzw. diesen ETF-Anteil zuständige Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde;

(ii) eine Änderung der rechtlichen, steuerlichen, bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung dieses ETF-Anteils, dieses ETF oder seines Fondsberaters, die sich nach Feststellung der Berechnungsstelle mit hinreichender Wahrscheinlichkeit nachteilig auf den Wert dieses ETF-Anteils oder einen Anleger in diesen ETF-Anteil auswirken wird, oder

(iii) die Einleitung einer Untersuchung oder eines Gerichts- oder sonstigen Verfahrens gegen den ETF oder einen seiner Fonds-Administratoren oder Fondsberater durch eine zuständige Regierungs-, Justiz- oder

relating to or resulting from the operation of such ETF, Fund Administrator or Fund Adviser.

Related Exchange(s)

means in respect of an ETF Share, each exchange or quotation system so specified in Section 1.1, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such ETF Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such ETF Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange), provided, however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in Section 1.1, "**Related Exchange**" shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such ETF Share.

[*insert if applicable:* Relevant Currency

means any of the Settlement Currency, the Reference Currency, USD, EUR and GBP.**]**

Scheduled Closing Time

means in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.

Scheduled Trading Day

means in respect of an ETF Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

Settlement Cycle

in respect of an ETF Share, the period of ETF Share Clearance System Business Days following a trade in such ETF Share on the Exchange in which settlement will customarily

Aufsichtsbehörde wegen einer angeblichen Verletzung der geltenden Rechtsvorschriften in Bezug auf Aktivitäten aus oder im Zusammenhang mit dem Betrieb des ETF bzw. der Aktivitäten des Fonds-Administrators oder des Fondsberaters.

Zugehörige Börse(n)

bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Börse bzw. jedes als solches in Ziffer 1.1 bezeichnetes Notierungssystem, jede Nachfolge-Börse bzw. jedes Nachfolge-Notierungssystem oder jede Ersatz-Börse bzw. jedes Ersatz-Notierungssystem, an die bzw. das der Handel mit auf den betreffenden ETF-Anteil bezogenen Termin- oder Optionskontrakten vorübergehend verlegt wird (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat festgestellt, dass die Liquidität von auf den betreffenden ETF-Anteil bezogener Termin- oder Optionskontrakte an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an die bzw. das der Handel vorübergehend verlegt wird, mit der Liquidität an der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar ist); wobeoi jedoch gilt dass, falls in Ziffer 1.1 "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben ist, der Begriff "**Zugehörige Börse**" jede Börse oder jedes Notierungssystem umfasst, an der bzw. an dem ein Handel stattfindet, der sich (nach Feststellung der Berechnungsstelle) in wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf den betreffenden ETF-Anteil bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Massgebliche Währung

bezeichnet die Abwicklungswährung, die Referenzwährung, der US-Dollar, der Euro und das britische Pfund.**]**

Planmässiger Handelsschluss

bezeichnet in Bezug auf eine Börse oder eine Zugehörige Börse und einen Planmässigen Handelstag, den Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der jeweiligen Börse oder der jeweiligen Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.

Planmässiger Handelstag

bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jeden Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel geöffnet sind.

Abwicklungs-zyklus

in Bezug auf einen ETF-Anteil der nach einer diesen ETF-Anteil betreffenden Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von ETF-Anteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den

	occur according to the rules of the Exchange.		Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Strategy Breach	means in respect of an ETF Share and the related ETF, any breach or violation of any strategy or investment guidelines stated in the Fund Documents of such ETF in respect of such ETF Share which is reasonably likely, in the determination of the Calculation Agent, to affect (a) the value of such ETF Share, or (b) the rights or remedies of any holder of any such ETF Share as compared with those rights or remedies prevailing on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**.	Strategie-verletzung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, jede Verletzung oder Nichtbefolgung der in den Fondsdokumenten dieses ETF in Bezug auf diesen ETF-Anteil angegebenen Strategien oder Anlagerichtlinien, die sich nach Feststellung durch die Berechnungsstelle mit hinreichender Wahrscheinlichkeit auf (a) den Wert dieses ETF-Anteils oder (b) die Rechte oder Ansprüche der Inhaber der ETF-Anteile im Vergleich zu den am **[**Abschlusstag**] [**Emissionstag/Zahlungstag**]** bestehenden Rechten oder Ansprüchen auswirken wird.
Tax Disruption	means in respect of an ETF Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such ETF Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the ETF Share Price on the day on which the ETF Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen ETF-Anteil (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des ETF-Anteilspreises gegenüber dem ETF-Anteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der ETF-Anteilspreis ansonsten bestimmt würde.
Tender Offer	means in respect of an ETF, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, more than 10% and less than 100% of the outstanding voting shares of the ETF, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems in its determination relevant.	Übernahmeangebot	bezeichnet in Bezug auf einen ETF, ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10%, aber weniger als 100% der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Anteile des ETF kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt.
Trading Disruption	means in respect of an ETF Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or	Handelsstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) durch die jeweilige Börse oder Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der

options contracts relating to the ETF Share.

Valuation Time

means in respect of an ETF Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange in relation to that ETF Share, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of Complex Products linked to Bonds insert the following text:*

Additional Definitions relating to Bonds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* 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 Dirsupted Day, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**,**][**or**]** **[**Hedging Disruption**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Administrator/Benchmark Event**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:***Increased Cost of Hedging**]**.

[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:*
Administrator / Benchmark Event

means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to

jeweiligen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) mit auf den ETF-Anteil bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

Bewertungs-zeitpunkt

bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) den als solchen in Ziffer 1.1 angegebenen Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss an der jeweiligen Börse in Bezug auf den ETF-Anteil, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der festgelegte Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tat-sächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt gilt.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an Anleihen gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Anleihen

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Anleihe handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis

in Bezug auf eine Anleihe, ein Störungstag, eine Marktstörung**[**,**][**or**]** eine Gesetzesänderung**[**,**][**oder**]** **[**eine Hedging-Störung**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator-/Benchmark-Ereignis**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:***Erhöhte Hedging-Kosten**]**.

[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:*
Administrator / Benchmark Ereignis

bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der

	an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (inter alia, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the BMR and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**
[BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**
Bond Business Day	in respect of a Bond, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the 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.

	Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der BMR gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**
[BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**
Anleihe-Geschäftstag	in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.
Anleihe-Abrechnungssysteme	in Bezug auf eine Anleihe (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe benutzt wird oder (ii) (falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.

Bond Clearance System Business Day	in respect of a Bond, any day on which the Bond Clearance System is (or, but for the occurrence of a Bond Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Bond Price	in respect of a Bond, (i) the price of **[**such Bond**][**the relevant Futures Contract**]** specified in Section 1.1. or (ii) on any Scheduled Trading Day, the price of **[**such Bond**][**the relevant Futures Contract**]** quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.
Bond Settlement Disruption Event	in respect of a Bond, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Bond Clearance System cannot clear the transfer of such Bond.
Change in Law	in respect of a Bond, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has become illegal for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of Bonds **[**or Futures Contracts**][**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**]**.
[Delivery Date	in respect of a Bond, if: (i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.1, that date or that month and year; (ii) a Nearby Month is specified in Section 1.1, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or

Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem das Anleihe-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Anleihe-Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Anleihekurs	in Bezug auf eine Anleihe (i) der in Ziffer 1.1 angegebene Preis **[**dieser Anleihe**][**des betreffenden Terminkontrakts**]** oder (ii) an einem Planmässigen Handelstag der Preis **[**dieser Anleihe**][**des betreffenden Terminkontrakts**]**, der an der Börse für diesen Tag notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Anleihe-Abwicklungsstörung	in Bezug auf eine Anleihe ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolel der Emittentinund/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Anleihe-Abrechnungssystem die Übertragung der betreffenden Anleihe nicht abwickeln kann.
Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Anleihe die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Anleihen **[**oder Terminkontrakten**]** rechtlich untersagt ist**[**, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin)**]**.
[Lieferdatum	ist bzw. sind in Bezug auf eine Anleihe: (i) in Ziffer 1.1 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum; (ii) in Ziffer 1.1 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Terminkontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder

(iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.]

Disrupted Day — in respect of a Bond, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

Exchange — in respect of a Bond [or Futures Contract], (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or principal trading market on which the Bonds [or relevant Futures Contract] are traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.

[Futures Contract — in respect of a Bond, the contract specified as such in Section 1.1, which, in respect of a Bond Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds — the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements — any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Bond [or Futures Contract], any options or futures on such Bond and any associated foreign exchange transactions.]

[*if applicable, insert:* Hedging Disruption — in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

(iii) in Ziffer 1.1. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.]

Störungstag — in Bezug auf eine Anleihe jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

Börse — in Bezug auf eine Anleihe [oder einen Terminkontrakt] (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem die Anleihen [bzw. der betreffende Terminkontrakt] gehandelt oder notiert werden, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.

[Terminkontrakt — in Bezug auf eine Anleihe der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Anleihekurs der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse — der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen — von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs der Anleihe [oder des Terminkontrakts] und auf diese Anleihe bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung — nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang

[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]
[***insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]
[***insert, if applicable:*** Jurisdictional Event	in respect of a Bond, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer [and/or the Hedging Entity] is not able to buy and/or sell the Bond [or Futures Contract] with or for a currency acceptable to the Calculation Agent or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Bond Price [or Futures Contract price] on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the

	mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[***Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich [hält][halten], das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
[***Einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf eine Anleihe (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, die Anleihe [oder den Terminkontrakt] mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder dass seitens der Börse keine Berechnung

	value of the Hedge Proceeds at any time.]		bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Anleihekurses [oder des Preises für den Terminkontrakt] in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]
[***insert, if applicable:*** Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.]	[***Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.]
Market Disruption Event	in respect of a Bond, [(i)] the occurrence of a Trading Disruption or Tax Disruption, [or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,][in each case] without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event.	Marktstörung	in Bezug auf eine Anleihe [(i)] der Eintritt einer Handelsstörung oder einer Steuerstörung [oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird], und zwar [jeweils] ungeachtet dessen, ob die Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.]	[Nächstgelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag der Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.]
Related Exchange(s)	in respect of a Bond, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Bond.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf eine Anleihe jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Anleihe bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
Scheduled Trading Day	in respect of a Bond, any day on which the Exchange is scheduled to be open for trading in such Bond for its respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel mit dieser Anleihe geöffnet ist.
Scheduled Closing Time	in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Bond and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to	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

after hours or any other trading outside the regular trading session hours.

Settlement Cycle

the period of Bond Clearance System Business Days following a trade in the Bond on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.

Tax Disruption

in respect of a Bond, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Bond **[**or relevant Futures Contract**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Bond Price on the day on which the Bond Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption

in respect of a Bond, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Bond or **[**relevant Futures Contract or**]** any **[**other**]** futures contract or options contract relating to such Bond (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") on the Exchange. For these purposes:

(i) a suspension of the trading in such Bond or any Related Contract on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if:

(a) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(b) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

Abwicklungszyklus

Die Anzahl von Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstagen nach einer die Anleihe betreffenden Transaktion an der Börse, an der die Abwickung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.

Steuerstörung

in Bezug auf eine Anleihe die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Anleihe **[**oder den betreffenden Terminkontrakt**]** (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Anleihekurses gegenüber dem Anleihekurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Anleihekurs ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung

in Bezug auf eine Anleihe die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe oder **[**dem betreffenden Terminkontrakt oder**]** einem **[**anderen**]** Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diese Anleihe (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") an der Börse. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit dieser Anleihe oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

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

(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.**]**

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products, insert the following text:*

Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event — in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**,**][**or**]** **[**Hedging Disruption**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Administrator/Benchmark Event**][**,**][**or**][*insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging**]**.

[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark* — means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or

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.**]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis — in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[**,**][**oder**]** **[**eine Hedging-Störung**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator-/Benchmark-Ereignis**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]**.

[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-* — bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit,

Regulation: Administrator / Benchmark Event	sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (inter alia, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the BMR and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**
[BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**
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

Verordnung handelt: Administrator / Benchmark Ereignis	eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der BMR gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**
[BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder

	promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has become illegal for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of an investment relating to such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**][**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**]**.
[Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, any investment relating to the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, any options or futures on such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** and any associated foreign exchange transactions.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**

	Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** rechtlich untersagt ist**[**, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin)**]**.
[Zinssatz**][**Referenzsatz**]**-Geschäftstag	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlich hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse	der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** und auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.**]**
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**

[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]
[***insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]
[***insert, if applicable:*** Jurisdictional Event	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer [and/or the Hedging Entity] is not able to make an investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate] with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.]

[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[***Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich [hält][halten], das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
[***Einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenz-satz] (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den [Zinssatz] [Referenzsatz] mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt

			verringert bzw. auf null sinkt.]
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.]	[*Einfügen, falls anwendbar:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.]
Market Disruption Event	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], [(i)] the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption[, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction].	Marktstörung	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] [(i)] der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung[oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse erklärt wird].
Material Change in Content	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such [Interest Rate][Reference Rate].	Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Material Change in Formula	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the [Interest Rate][Reference Rate].	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des [Zinssatzes] [Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/ Zahlungstag.
Rate Source Disruption	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the failure of the Rate Source to announce or publish the Relevant [Interest Rate][Reference Rate], or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.	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.]
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.	Massgeblicher [Zinssatz] [Referenzsatz]	in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichte [Zinssatz][Referenzsatz] oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser [Zinssatz][Referenzsatz] zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte [Zinssatz][Referenzsatz].
Tax Disruption	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such [Interest Rate][Reference Rate] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant [Interest	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

Rate][Reference Rate] on the day on which the [Interest Rate][Reference Rate] would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] gegenüber dem [Zinssatz][Referenzsatz] ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der [Zinssatz] [Referenzsatz] ansonsten bestimmt würde.

Valuation Time

in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.]

Bewertungs-zeitpunkt

in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenz-satz] der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.]

Section 2. Final Redemption

Ziffer 2. Finale Rückzahlung

Section 2.1 Final Redemption Amount

Ziffer 2.1 Finaler Rückzahlungsbetrag

[in the case of Complex Products with Cash Settlement, insert the following text:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, ***[in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):*** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and] the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "*Final Redemption Amount*" set forth in subsection B.1 of Section 1.1.]

[bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, ***[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und] werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition "*Finaler Rückzahlungsbetrag*" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.]

[in the case of Complex Products with Physical Settlement except for Accumulator Notes, insert the following text:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, ***[in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):*** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and] the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount or, subject to Section 2.2, delivery of [a number of Underlyings][the Conversion Amount] equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1.]

[bei Komlexen Produkten mit physischer Abwicklung mit Ausnahme von Accumulator Notes ist der folgende Text einzufügen:

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, ***[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und] werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags bzw. durch [Lieferung einer entsprechenden Anzahl von Basiswerten][Lieferung des Umwandlungsbetrags] nach Massgabe von Ziffer 2.2 an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.]

[in the case of Accumulator Notes with Physical Settlement, insert the following text:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, ***[in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):*** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and] the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash

[bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen:

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, ***[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und] werden von der Emittentin

amount in the Issue Currency and/or, subject to Section 2.2, by payment of a cash amount in the Conversion Currency equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1**]**.

Section 2.2 Physical Settlement

[*in the case of Complex Products with Cash Settlement, insert the following text:*

Not applicable.**]**

[*in the case of Complex Products with Physical Settlement except for Accumulator Notes, insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with delivery of fractions:* If the Final Redemption Amount means the **[**number of**]** **[**Conversion Amount**]** **[**of the**][**with respect to the**]** **[**Worst-Performing**]** **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]** **[**specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]]**, then the Issuer shall deliver such **[**number of Underlyings**][**Conversion Amount**]** per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date.**][*in the case of Complex Products with cash-settled fractions:*** If the Final Redemption Amount means the **[**number of**]** **[**Conversion Amount**]** **[**of the**][**with respect to the**]** **[**Worst-Performing**]** **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]** **[**specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]]**, then the Issuer shall (i) deliver **[*in case of Complex Products without Conversion Amount:*** such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings**]** **[*in case of Complex Products with Conversion Amount:*** such Conversion Amount converted into the Conversion Currency**]** rounded down to the nearest integral number of **[**Underlyings**][**the Conversion Currency**]** (the "**Integral Amount**") and (ii) pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in **[**such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings**][**such Conversion Currency**]** (the "**Fractional Amount**"), in each case per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date. The Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the **[**ETF**]** Final Level **[**of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**]** by the Fractional Amount**[**, converted at the **[**ETF**]** Final FX Rate **[**of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**]**.**]** **[*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:*** If two or more Underlyings qualify as the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying, the Calculation Agent shall determine which one of the two or more Underlyings shall be the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying for purposes of this Section 2.2.**]**

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not a Delivery Day, the **[**Underlyings**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder shall be delivered on the first Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, "**Delivery Day**" means, with respect to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]**, a day on which such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** may be delivered to Holders in the

am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines Geldbetrags in der Emissionswähung und/oder nach Massgabe von Ziffer 2.2 durch Zahlung eines Geldbetrags in der Umwandlungswährung in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.**]**

Ziffer 2.2 Physische Abwicklung

[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung mit Ausnahme von Accumulator Notes ist der folgende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit Lieferung von Bruchteilen:* Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag **[**die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene**]** **[**Anzahl**]** **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**den Umwandlungsbetrag **[**des**]** **[**in Bezug auf den**]** **[**Basiswert**[**s**]]** **[**Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag **[**die jeweilige Anzahl von Basiswerten**][**den jeweiligen Umwandlungsbetrag**]** je Komplexes Produkt an die Inhaber liefern.**][*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen:*** Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag **[**die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene**]** **[**Anzahl**]** **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**den Umwandlungsbetrag **[**des**]** **[**in Bezug auf den**]** **[**Basiswert**[**s**]]** **[**Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag jeweils je Komplexes Produkt (i) **[*bei Komplexen Produkten ohne Umwandlungsbetrag:*** die jeweilige Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]****[*bei Komplexen Produkten mit Umwandlungsbetrag:*** den jeweiligen Umwandlungsbetrag umgerechnet in die Umwandlungswährung**]** auf die nächste ganze Zahl **[**von Basiswerten**][**der Umwandlungswährung**]** abgerundet (der "**Ganze Betrag**") an die Inhaber liefern und (ii) einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser **[**Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]****[**dieser Umwandlungswährung**]** an die Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"). Der Spitzenbarbetrag wird von der Berechnungsstelle durch Multiplizieren des **[**ETF-**]**Schlusskurses **[**des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** mit dem **[**zum **[**ETF-**]** Finalen Devisen-kurs **[**des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** umgerechneten**]** Spitzenbetrag berechnet.**]** **[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** Wenn zwei oder mehr Basiswerte die Voraussetzungen für eine Einstufung als Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung erfüllen, wird die Berechnungsstelle bestimmen, welcher dieser Basiswerte für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 als Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung gilt.**]**

Ungeachtet des Vorstehenden **[**werden die unter diesen Komplexen Produkten zu liefernden Basiswerte**][**wird der unter diesen Komplexen Produkten zu liefernde Umwandlungsbetrag**]** in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Liefertag**" in Bezug auf jeden **[**Basiswert**]** **[**Umwandlungsbetrag**]** einen Tag, an dem dieser **[**Basiswert**]** **[**Umwandlungsbetrag**]** in der von der Emittentin für geeignet

manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** hereunder. As used in this Section 2.2, "**delivery**" in relation to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]**. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]**, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of an **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any **[**Underlyings**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

[*if the Final Redemption Amount to be delivered to the Holders consists of shares or commodities, insert:* The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any Holder or any beneficial or other owner of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** delivered hereunder.**]**

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to the first Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash

erachteten Art und Weise an Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die **[**Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts**][**Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Um¬wand¬lungsbetrags**]** an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die **[**Lieferung eines Basiswerts**][**Lieferung des Umwandlungs¬betrags**]** innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirt¬schaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vor¬nehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der **[**Lieferung eines Basiswerts**][**Lieferung eines Umwandlungsbetrags**]** unter diesen Komplexen Produkten zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**]** bezeichnet die Durch¬führung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieses **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Über-tragung eines **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]**, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungs¬zeit¬räume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unter¬lassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber eines unter diesen Komplexen Produkten zu **[**lieferndenBasiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

[*falls der an die Inhaber zu liefernde Final Rückzahlungsbetrag aus Aktien oder Rohstoffen besteht einfügen:* Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines unter diesen Komplexen Produkten **[**zu liefernden Basiswerts**][**zu liefernden Umwandlungsbetrags**]** erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem unter diesen Komplexen Produkten **[**zu liefernden Basiswert**][**zu liefernden Umwandlungsbetrag**]** verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines unter diesen Komplexen Produkten **[**gelieferten Basiswerts**][**gelieferten Umwandlungsbetrags**]** im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines unter diesen Komplexen Produkten **[**gelieferten Basiswerts**][**gelieferten Umwandlungsbetrags**]** eingetragen ist.**]**

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen unter diesen Komplexen Produkten **[**zu liefernden Basiswert**][**zu liefernden Umwandlungsbetrag**]** ist die Emittentin berechtigt, (i) die **[**Lieferung des betreffenden Basiswerts**][**Lieferung des betreffenden Umwandlungsbetrags**]** auf den ersten Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii)

settlement in the **[**Settlement Currency**][**Issue Currency**]** equal to the fair market value of such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** on the Final Fixing Date**[*if applicable, insert:*,** less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]]**, as determined by the Issuer.

[*in case of Complex Products linked to multiple Underlyings:* Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to any Underlying that may have to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to effect a cash settlement with regard to each Underlying on the Final Redemption Date; in which case the relevant Holder shall receive on the Final Redemption Date a cash settlement in the **[**Settlement Currency**][**Issue Currency**]** equal to the fair market value of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying on the Final Fixing Date**[*if applicable, insert:*,** less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying**]**, as determined by the Issuer.**]**

[*in the case of Complex Products linked to a Share:* [*in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types:* If the Worst-Performing Underlying is a Share and**][*in the case of a Complex Product linked to one or more Shares only:*** If**]** Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, if any, provided that the Final Redemption Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.**]**

[*in the case of Complex Products linked to a Commodity:* [*in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types:* If the Worst-Performing Underlying is a Commodity, any**][*in the case of a Complex Product linked to one or more Commodities only:*** Any**]** Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Holders that maintain a precious metal account and, should any Holder not maintain a precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such Commodities.**]]**

[*in the case of Complex Products linked to an FX Rate:* [*in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types:* If the Worst-Performing Underlying is an FX Rate, any**][*in the case of a Complex Product linked to one or more FX Rates only:*** Any**]** FX Rate to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such FX Rate.**]]**

eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der **[**Abwicklungswährung**][**Emissionswährung**]** erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden **[**Basiswerts**] [**Umwandlungsbetrags**]** am Finalen Festlegungstag **[*falls anwendbar, einfügen:*** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind**][**entspricht**]**, wie von der Emittentin festgestellt.

[*Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind:* Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Basiswert, der möglicherweise unter diesen Komplexen Produkten zu liefern ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Barabwicklung in Bezug auf jeden Basiswert am Finalen Rückzahlungstag durchzuführen; in diesem Fall erhält der betreffende Inhaber am Finalen Rüchzahlungstag einen Barabwicklungsbetrag in der **[**Abwicklungswährung**][**Emissionswährung**]**, der dem fairen Marktwert des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten**] [**Besten**]** Wertentwicklung am Finalen Festlegungstag **[*falls anwendbar, einfügen:*** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind**][**entspricht**]**, wie von der Emittentin festgestellt.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:* [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:* Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung eine Aktie ist und**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an eine oder mehrere Aktien gekoppelt ist:*** Wenn**]** gemäss dieser Ziffer 2.2 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind:* [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:* Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung ein Rohstoff ist, werden gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefernde Rohstoffe nur an Inhaber geliefert,**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt ist:*** Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert,**]** die ein Edelmetallkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind:* [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:* Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung ein Devisenkurs ist, werden gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefernde Devisenkurse nur an Inhaber geliefert,**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Devisenkurse gekoppelt ist:*** Devisenkurse, die gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert,**]** die ein angemessenes Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses

[in the case of Complex Products with physical settlement and delivery of a Converson Amount as physical settlement, insert:

[if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of commodities or a foreign exchange rate, insert: The Conversion Amount to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate **[**precious metal account**][**foreign exchange account**]** and, should any Holder not maintain such a **[**precious metal account**][**foreign exchange account**]**, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute amount to such Holder in lieu of such Conversion Amount.**]**

[if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of shares, insert: If shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 as part of the Conversion Amount, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such shares, if any, provided that the Final Redemption Date is at least one exchange business day prior to the date on which such shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the relevant share issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of such share issuer.**]]**

[in the case of Accumulator Notes with Physical Settlement, insert the following text:

If all or part of the Final Redemption Amount consists of a cash payment in the Conversion Currency, then the Issuer shall pay such amount in the Conversion Currency to the Holders on the Final Redemption Date.

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not a Delivery Day, the payment in the Conversion Currency to be paid hereunder shall be paid on the first Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, "**Delivery Day**" means, with respect to the Conversion Currency, a day on which a payment in such Conversion Currency may be made to Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall pay (or cause the payment of) the amount in the Conversion Currency described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case payment in the Conversion Currency is not possible within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the payment in the Conversion Currency hereunder. As used in this Section 2.2, "**payments**" in relation to payments in the Conversion Currency means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the payment on its behalf) in order to effect such payment in the Conversion Currency. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the payment of any such amount, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the receipt of the payment in the Conversion Currency by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they receive payments in the Conversion Currency hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement

Devisenkurses.**]]**

[bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung und Lieferung eines Umwandlungsbetrags als physische Abwicklung einfügen:

[falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Rohstoffen oder einem Devisenkurs besteht einfügen: Der Umwandlungsbetrag, der gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern ist, wird nur an Inhaber geliefert,**]** die ein **[**Edelmetallkonto**][**Devisenkonto**]** unterhalten; falls ein Inhaber kein solches **[**Edelmetallkonto**][**Devisenkonto**]** unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzwerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Umwandlungsbetrags.**]**

[falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Aktien besteht einfügen: Wenn gemäss dieser Ziffer 2.2 Aktien als Teil des Umwandlungsbetrags an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen der entsprechenden Aktien-emittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister dieses Aktienemittenten aufgenommen wird.**]]**

[bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen:

Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag ganz oder teilweise aus einer Geldzahlung in der Umwandlungswährung besteht, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag die entsprechende Zahlung in der Umwandlungswährung an die Inhaber vornehmen.

Ungeachtet des Vorstehenden erfolgt in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Liefertag ist, die Zahlung in der Umwandlungswährung in Bezug auf die Komplexen Produkte am ersten darauf-folgenden Liefertag. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Liefertag**" in Bezug auf die Umwandlungswährung einen Tag, an dem Zahlungen in dieser Umwandlungswährung in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber vorgenommen werden können.

Die Emittentin wird die Zahlung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Betrags in der Umwandlungswährung an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Zahlung eines Betrags in der Umwandlungswährung innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirt¬schaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vor¬nehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Zahlung des Betrags in der Umwandlungswährung unter den Komplexen Produkten zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Zahlung**" in Bezug auf eine Zahlung in der Umwandlungswährung bezeichnet die Durch¬führung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Zahlung für die Emittentin durchführt) zur Vornahme dieser Zahlung in der Umwandlungswährung durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Zahlung dieses Betrags, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Zahlung durch Abwicklungs¬zeit¬räume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unter¬lassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist

Disruption Event, if any.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any payment in the Conversion Currency to be made hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the payment of such amount in the Conversion Currency to the first Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the Issue Currency equal to the fair market value of such payment in the Conversion Currency on the Final Fixing Date**[*if applicable, insert:*,** less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such payment in the Conversion Currency**]**, as determined by the Issuer.

Payments in the Conversion Currency pursuant to this Section 2.2 will only be made to Holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or pay any substitute amount to such Holder in lieu of payment in the Conversion Currency.**]**

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds:*

Section 2.[3][4] Basket Adjustment

Adjustment Event

Upon the occurrence of an Adjustment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent shall adjust the Bonds contained in the Basket in accordance with the provisions of this Section 2.**[**3**][**4**]**. The Calculation Agent shall determine sale and purchase prices of any Bonds (including Substitute Bonds) pursuant to this Section 2.**[**3**][**4**]** in a commercially reasonable manner.

Bond Redemption Event

Upon the occurrence of a Bond Redemption Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent may in its discretion replace the relevant Bond on the applicable Adjustment Date with a Substitute Bond or Substitute Bonds with the related Reinvestment Proceeds, subject to the Reinvestment Criteria. Upon any such replacement, the Basket shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to give effect to the replacement of the relevant Bond with a Substitute Bond or Substitute Bonds.

If on the applicable Adjustment Date the Calculation Agent (a) is unable to identify Substitute Bonds, (b) determines that the redemption amount or the proceeds of the sale, as applicable, are insufficient to purchase Substitute Bonds in their minimum denominations or (c) determines it is impractical to purchase Substitute Bonds for an

des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erhalts der Zahlung in der Umwandlungswährung oder eines Teils davon durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Zahlungen in der Umwandlungswährung unter diesen Komplexen Produkten erhalten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf eine unter den Komplexen Produkten zu erfolgende Zahlung in der Umwandlungswährung ist die Emittentin berechtigt, (i) die Zahlung des betreffenden Betrags in der Umwandlungswährung auf den ersten Liefertag nach dieser Abwick¬lungs¬störung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert der betreffenden Zahlung in der Umwandlungswährung am Finalen Festlegungstag **[*falls anwendbar, einfügen:*** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind**]**, wie von der Emittentin festgestellt.

Zahlungen in der Umwandlungswährung gemäss dieser Ziffer 2.2 erfolgen nur an die Inhaber, wenn diese ein entsprechendes Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein solches Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Zahlung von Ersatzbeträgen an den betreffenden Inhaber anstelle der Zahlung in der Umwandlungswährung.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind:*

Ziffer 2.[3][4] Korbanpassung

Anpassungsereignis

Bei Eintritt eines Anpassungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag wird die Berechnungsstelle die im Korb enthaltenen Anleihen nach dieser Ziffer 2.**[**3**][**4**]** anpassen. Die Berechnungsstelle legt Verkaufs- und Kaufpreise für die Anleihen (einschliesslich Ersatzanleihen) gemäss dieser Ziffer 2.**[**3**][**4**]** in wirtschaftlich sinnvoller Weise fest.

Anleihe-Rückzahlungsereignis

Bei Eintritt eines Anleihe-Rückzahlungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag kann die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Wiederanlagekriterien nach ihrem Ermessen die betreffende Anleihe an dem betreffenden Anpassungstag mit dem zugehörigen Wiederanlageerlös durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen ersetzen. Bei einer solchen Ersetzung wird der Korb zum jeweiligen Anpassungstag angepasst, um der Ersetzung der jeweiligen Anleihe durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen Rechnung zu tragen.

Wenn die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag (a) nicht in der Lage ist, Ersatzanleihen zu identifizieren, (b) feststellt, dass der Rückzahlungsbetrag bzw. der Erlös aus dem Verkauf nicht ausreicht, um Ersatzanleihen mit den Mindeststückelungen zu kaufen, oder (c) feststellt, dass der Kauf von Ersatzanleihen für einen

undetermined period of time, then the related Reinvestment Proceeds shall bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (i) the Final Fixing Date and (ii) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest the Reinvestment Proceeds in Substitute Bonds.

unbestimmten Zeitraum nicht durchführbar ist, so wird der zugehörige Wiederanlageerlös ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (i) dem Finalen Festlegungstag oder (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, den Wiederanlageerlös wieder in Ersatzanleihen anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst.

Coupon Payment Event

Upon the occurrence of a Coupon Payment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, (i) the Calculation Agent shall on the applicable Adjustment Date reinvest the related Reinvestment Proceeds in the Bond on which the related interest payment was made, and (ii) the Relevant Notional Amount of such Bond shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to reflect such reinvestment.

Coupon-Zahlungsereignis

Bei Eintritt eines Coupon-Zahlungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag wird (i) die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag den zugehörigen Wiederanlageerlös wieder in die Anleihe anlegen, in Bezug auf die die betreffende Zinszahlung geleistet wurde, und (ii) der Massgebliche Nennwert dieser Anleihe zum betreffenden Anpassungstag angepasst, um dieser Wiederanlage Rechnung zu tragen.

Replacement Event

Upon the occurrence of a Replacement Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent may in its discretion replace the relevant Bond on the applicable Adjustment Date with a Substitute Bond or Substitute Bonds with the related Reinvestment Proceeds, subject to the Reinvestment Criteria. Upon any such replacement, the Basket shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to give effect to the replacement of the relevant Bond with a Substitute Bond or Substitute Bonds.

If on the applicable Adjustment Date the Calculation Agent (a) is unable to identify Substitute Bonds, (b) determines that the redemption amount or the proceeds of the sale, as applicable, are insufficient to purchase Substitute Bonds in their minimum denominations or (c) determines it is impracticable to purchase Substitute Bonds for an undetermined period of time, then the related Reinvestment Proceeds shall bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (i) the Final Fixing Date and (ii) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest the Reinvestment Proceeds in Substitute Bonds.

Ersetzungsereignis

Bei Eintritt eines Ersetzungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag kann die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Wiederanlagekriterien nach ihrem Ermessen die betreffende Anleihen an dem betreffenden Anpassungstag mit dem zugehörigen Wiederanlageerlös durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen ersetzen. Bei einer solchen Ersetzung wird der Korb zum jeweiligen Anpassungstag angepasst, um der Ersetzung der jeweiligen Anleihe durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen Rechnung zu tragen.

Wenn die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag (a) nicht in der Lage ist, Ersatzanleihen zu identifizieren, (b) feststellt, dass der Rückzahlungsbetrag bzw. der Erlös aus dem Verkauf nicht ausreicht, um Ersatzanleihen mit ihren Mindeststückelungen zu kaufen, oder (c) feststellt, dass der Kauf von Ersatzanleihen für einen unbestimmten Zeitraum nicht durchführbar ist, so wird der zugehörige Wiederanlageerlös ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (i) dem Finalen Festlegungstag oder (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, den Wiederanlageerlös wieder in Ersatzanleihen anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst.

Fractional Amounts

No fractional amounts of any Bond (including any Substitute Bond) shall be purchased pursuant to this Section 2.**[**3**][**4**]**. Accordingly, if any portion of the applicable Reinvestment Proceeds remains after giving effect to the relevant replacement or reinvestment pursuant to this Section 2.**[**3**][**4**]** (any such portion, a "**Fractional Amount**"), such Fractional Amount shall (i) in the case of Reinvestment Proceeds relating to a Bond Redemption Event or Replacement Event, (a) bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (x) the Final Fixing Date and (y) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest such Fractional Amount pursuant to subclause (b) of this clause (i) and (b) if a subsequent Bond Adjustment Event or Replacement Event occurs prior to the Final Fixing Date, be added, together with any interest accrued on such Fractional Amount pursuant to subclause (a) of this clause (i), to the Reinvestment Proceeds relating to such subsequent Bond Adjustment Event or Replacement Event, as the case may be, and (ii) in the case of Reinvestment Proceeds relating to a Coupon Payment Event, (a) bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date

Spitzenbeträge

Käufe von Spitzenbeträgen von Anleihen (einschliesslich Ersatzanleihen) erfolgen gemäss dieser Ziffer 2.**[**3**][**4**]** nicht. Entsprechend wird im Falle, dass nach der jeweiligen Ersetzung oder Wiederanlage gemäss dieser Ziffer 2.**[**3**][**4**]** ein Teilbetrag verbleibt (jeweils ein "**Spitzenbetrag**") dieser Spitzenbetrag (i) bei Wiederanlageerlösen in Bezug auf ein Anleihe-Rückzahlungsereignis oder Ersetzungsereignis, (a) ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (x) dem Finalen Festlegungstag oder (y) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, diesen Spitzenbetrag wieder gemäss Absatz (b) dieser Ziffer (i) anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst und (b) wenn ein nachfolgendes Anleihe-Anpassungsereignis oder Ersetzungsereignis vor dem Finalen Festlegungstag eintritt, zusammen mit allen gemäss Unterabsatz (a) dieses Absatzes (i) auf diesen Spitzenbetrag angefallenen Zinsen auf den Wiederanlageerlös in Bezug auf dieses Anleihe-Anpassungsereignis bzw. Ersetzungsereignis addiert, und (ii) im Falle von Wiederanlageerlösen in Bezug auf ein Coupon-Zahlungsereignis (a) ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der

to and excluding the earlier of (x) the Final Fixing Date and (y) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest such Fractional Amount pursuant to subclause (b) of this clause (ii), and (b) if a subsequent Coupon Payment Event occurs prior to the Final Fixing Date, be added, together with any interest accrued on such Fractional Amount pursuant to subclause (a) of this clause (ii), to the Reinvestment Proceeds relating to such subsequent Coupon Payment Event.**]**

Section 3. Interest and Premium Payments; Payout

Section 3.1 Interest

[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text:*

[*in the case of one Interest Payment Date:* The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The Interest Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "*Interest Amount*" and "*Interest Payment Date(s)*" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates:* The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Interest Payment Date, the portion of the Interest Amount due on the first Interest Payment Date scheduled after the date of such redemption, repurchase or cancellation that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The relevant Interest Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "*Interest Amount*" and "*Interest Payment Date(s)*" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.**]**

[*if no interest is payable on the Complex Products, insert the following text:*

Not applicable.**]**

Section 3.2 Premium

[*if premium is payable on the Complex Products, insert the following text:*

[*in the case of one Premium Payment Date:* The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that is accrued as of the

folgenden Termine (ausschliesslich): (x) dem Finalen Festlegungstag und (y) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, diesen Spitzenbetrag wieder gemäss Absatz (b) dieser Ziffer (ii) anzulegen, zu dem von der Berechungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst und (b) wenn ein nachfolgendes Coupon-Zahlungsereignis vor dem Finalen Festlegungstag eintritt, zusammen mit allen gemäss Unterabsatz (a) dieses Absatzes (ii) auf diesen Spitzenbetrag angefallenen Zinsen auf den Wiederanlageerlös in Bezug auf dieses Coupon-Zahlungsereignis addiert.**]**

Ziffer 3. Zinsen und Prämienzahlungen; Zusatzzahlungen

Ziffer 3.1 Zinsen

[*Falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die Teile des Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht gezahlt werden**][**an diesem Termin gezahlt werden**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Zinsbetrag*" und "*Zinszahlungstag*(e)" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte der Teil des am ersten Zinszahlungstag nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung fällig werdenden Zinsbetrags, der zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung aufgelaufen ist, **[**nicht gezahlt wird**][**an diesem Termin gezahlt wird**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der jeweilige Zinsbetrag und Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Zinsbetrag*" und "*Zinszahlungstag(e)*" festzulegen.**]**

[*falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 3.2 Prämien

[*falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Prämienzahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die Teile des Prämienbetrags,

date of such redemption, repurchase or cancellation **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The Premium Amount and the Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "*Premium Amount*" and "*Premium Payment Date(s)*" set forth in subsection C.2 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Premium Payment Dates:* The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Premium Payment Date, the portion of the Premium Amount due on the first Premium Payment Date scheduled after the date of such redemption, repurchase or cancelation that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancelation, if any, **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The relevant Premium Amount and Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "*Premium Amount*" and "*Premium Payment Date(s)*" set forth in subsection C.2 of Section 1.1.**]**

[*if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text:*

Not applicable.**]**

Section 3.3 Payout

[*in the case of Complex Products with a payout feature, insert the following text:*

[*in the case of one Payout Date:* The Issuer shall pay the Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise have been due on the Payout Date shall not be paid. The Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "*Payout Amount*" and "*Payout Date(s)*" set forth in subsection C.3 of Section 1.1 .**]**

[*in the case of multiple Payout Dates:* The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid. The relevant Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.3 of Section 1.1.**]]**

[*in the case of Complex Products without a payout feature,*

die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, **[**nicht gezahlt werden**][**an diesem Termin gezahlt werden**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der Prämienbetrag und der Prämienzahlungs-tag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Prämienbetrag*" und "*Prämienzahlungstag(e)*" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Prämienzahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte der Teil des am ersten Prämienzahlungstag nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung fällig werdenden Prämienbetrags, der zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung aufgelaufen ist, **[**nicht gezahlt wird**][**an diesem Termin gezahlt wird**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der jeweilige Prämienbetrag und der Prämienzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Prämienbetrag*" und "*Prämienzahlungstag(e)*" festzulegen.**]**

[*falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 3.3 Zusatzzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die an-sonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen. Der Zusatzbetrag und der Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.3 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Zusatzbetrag*" und "*Zusatzbetragszahlungstag(e)*" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen. Der jeweilige Zusatzbetrag und Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.3 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetrags-zahlungstag(e)" festzulegen.**]]**

[*falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu*

insert the following text:

Not applicable.**]**

[*in the case of Tracker Certificates with a Dividend Payout feature, insert Subsection 3.4:*

Section 3.4 Dividend Payout

The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Dividend Payout Amount per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Dividend Payout Date. The **[**relevant**]** Dividend Payout Amount and the **[**relevant**]** Dividend Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Dividend Payout Amount" and "Dividend Payout Date(s)" set forth in subsection C.4 of Section 1.1.**]**

Section 4. Early Redemption

[*in the case of Complex Products with an Issuer Call Option feature (other than Open End Tracker Certificates), insert the following text:*

Issuer Call Option

[*in the case of one Optional Early Redemption Date:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "*Optional Early Redemption Price*" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on any Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the relevant Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "*Optional Early Redemption Price*" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]]**

[*in the case of Complex Products with a Trigger Redemption feature, insert the following text:*

Trigger Redemption

[*in the case of one Trigger Redemption Date:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the **[**Trigger**]** Observation Period**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "*Trigger Event*" and "*Trigger Redemption Price*" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]**

leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Nicht anwendbar.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit Dividendenauszahlung, Unterziffer 3.4 einfügen:*

Ziffer 3.4 Dividendenauszahlung

Die Emittentin zahlt den **[**entsprechenden**]** Dividendenauszahlungsbetrag pro Komplexem Produkt an die Inhaber am **[**entsprechenden**]** Dividendenauszahlungstag. Der **[**entsprechende**]** Dividenden-auszahlungsbetrag und der **[**entsprechende**]** Dividendenauszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.4 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Dividenden-auszahlungsbetrag" und "Dividendenaus-zahlungstag(e)" festzulegen.**]**

Ziffer 4. Vorzeitige Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin (ausser bei Open-End-Tracker-Zertifikaten), folgenden Text einfügen:*

Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "*Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts*" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "*Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts*" festzulegen.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Trigger-Rückzahlung, folgenden Text einfügen:*

Trigger-Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:* Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**][**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während des **[**Trigger-**]**Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on any Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the relevant Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "*Trigger Event*" and "*Trigger Redemption Price*" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]]**

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text:*

Not applicable.**]**

"*Triggerereignis*" und "*Trigger-Rückzahlungsbetrag*" festzulegen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:* Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während eines Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem **[**betreffenden**]** Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Triggerereignis*" und "*Trigger-Rückzahlungsbetrag*" festzulegen.**]]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten einfügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Section 5 Adjustments, Determinations and Extraordinary Termination

Ziffer 5 Anpassungen, Feststellungen und Ausserordentliche Kündigung

[*in the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Commodities

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Commodity.**]**

Correction to Commodity Reference Price

[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text:*

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Lock-in Event**]** **[**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Price Source **[**within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event**]** 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

[*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

[*bei Rohstoffgebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für 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 Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**]** **[**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**]** **[**, **]** **[** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder**]** **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall **]**zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten 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

payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by such Reference Dealer **[**within 30 days after such quotation's original publication but in any event**]** 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.**]**

[*in the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text:*

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by such Reference Dealer **[**within 30 days after such quotation's original publication but in any event**]** 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Price Source **[**within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event**]** 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

Deferrals in case of Non-Commodity Business Days and Market

in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [**,**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder**] [**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall**]** zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.**]**

[*bei einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis keine Anwendung findet, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall**]** zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall**]** zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.**]**

Verschiebungen im Fall von Nicht-Rohstoff-Geschäftstagen

Disruption Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined **[**(a "**Relevant Date"**)**]**, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to **[**8 (eight)**][●]** Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such **[**eighth**][●]** Commodity Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Commodity Reference Price on such **[**eigth**][●]** Commodity Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]**

[*in the case of FX-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is an FX Rate.**]**

Corrections to FX Rate

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Lock-in Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]** is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Lock-in Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]** is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of such information's original publication or announcement but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Consequences of Market Disruption Events

If the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has

und Marktstörungen

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoff-referenzpreis festzustellen ist **[**(ein „**Massgeblicher Tag"**)**]**, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal **[**acht**][●]** Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser **[**achte**][●]** Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Rohstoffreferenzpreis an diesem **[**achten**][●]** Rohstoff-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt soweit möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]**

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten 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 Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**][**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Folgen von Marktstörungen

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass an einem

occurred or is continuing on any Rate Calculation Date for an FX Rate, such FX Rate in respect of such Rate Calculation Date shall be determined in accordance with the terms of the Disruption Fallback**[**s**]** specified in Section 1.1. If upon the occurrence of a Market Disruption Event, the Calculation Agent determines that it is unable to determine the FX Rate on the basis of **[**any of**]** the applicable Disruption Fallback**[**s**]**, the provisions of the following clause *Adjustments upon the occurrence of an Additional Adjustment Event* **[***or an Extraordinary Event***]** shall apply.**]**

[*in the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Fund.**]**

Correction of Fund Interest Price

With respect to a Fund, in the event that (i)the Fund Administrator subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Lock-in Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Fund Administrator within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Fund Interest Price.

Disruption Events

If the Calculation Agent determines that any day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, the Calculation Agent may, in its discretion, taking into account the principles set out in Section 15.1 and acting in good faith and in a commercially reasonable manner, elect to take either of the following actions:

(i) make any calculation, determination or adjustment of any variable in respect of the Complex Products and make payment of any amount under the Complex Products (in cash or other consideration), using an estimate of such variable determined in a commercially reasonable manner, in each case only to the extent that such calculation, determination or adjustment is necessary as a result of the relevant Disruption Event; or

(ii) postpone any payment or calculation in respect of such day until the first succeeding Scheduled Trading Day which is not a Disrupted Day, (such day being the **Postponed Valuation Date**), and notice of such election by the Calculation Agent shall

Kursberechnungstag in Bezug auf einen Devisenkurs eine Marktstörung eingetreten ist oder andauert, so wird dieser Devisenkurs in Bezug auf diesen Kursberechnungstag nach Massgabe der Bestimmungen der in Ziffer 1.1 angegebenen Ersatzregelung**[**en**]** festgestellt. Stellt die Berechnungsstelle bei Eintritt einer Marktstörung fest, dass ihr eine Bestimmung des Devisenkurses auf der Grundlage der anwendbaren Ersatzregelung**[**en**]** nicht möglich ist, so gelten die Bestimmungen der nachstehenden Klausel *Anpassungen nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses***[** *oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses***].]**

[*bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Fonds

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten 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

In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) der Fondsadministrator nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von dem Fondsadministrator innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.

Störungsereignisse

Handelt es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle bei einem Tag, für den der Fondanteilspreis zu bestimmen ist, nicht um einen Planmässigen Handelstag bzw. handelt es sich dabei um einen Störungstag, ist die Berechnungsstelle berechtigt, in ihrem Ermessen, unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze, nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise eine der folgenden Massnahmen zu ergreifen:

(i) die Vornahme sämtlicher Berechnungen, Feststellungen oder Anpassungen von Variablen in Bezug auf die Komplexen Produkte und die Zahlung (in bar oder anderer Leistung) von sämtlichen Beträgen im Rahmen der Komplexen Produkte auf Grundlage einer in wirtschaftlich vertretbarer Weise vorgenommenen Schätzung dieser Variablen, jeweils nur soweit solche Berechnungen, Feststellungen oder Anpassungen infolge des massgeblichen Störungsereignisses erforderlich werden; oder

(ii) die Verschiebung sämtlicher Zahlungen oder Berechnungen in Bezug auf diesen Tag auf den ersten nachfolgenden Planmässigen Handelstag, der kein Störungstag ist (dieser Tag wird als der **Verschobene Bewertungstag** bezeichnet), sowie

be given to Holders (including, in the case of the event detailed in paragraph (b) of the definition of Fund Disruption Event, an explanation of the information based upon which the Calculation Agent made the determination thereunder), in accordance with Section 9.

Any such calculations, determinations, adjustments or postponements shall only be made in accordance with the principles set out in Section 15.1 below to account for the economic effect on the Complex Products of the relevant Disruption Event and to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products. If the Postponed Valuation Date falls or, in the determination of the Calculation Agent, is expected to fall, on or after the second Currency Business Day immediately preceding the due date for payment of any amount in respect of any Complex Product, such date shall be postponed until the third Currency Business Day after the latest date on which the full proceeds in cash in respect of the redemption of the Fund Interests are paid to investors in such Fund Interests. Upon making any such calculation, determination, adjustment or postponement, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders stating the relevant calculation, determination, adjustment or postponement and giving brief details of the Disruption Event (including, in the case of the event detailed in paragraph (b) of the definition of Fund Disruption Event, an explanation of the information based upon which the Calculation Agent made the reasonable determination thereunder), provided that failure to give such notice shall not affect the validity of the Disruption Event or any action taken.

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence of the Fund Manager or otherwise.

Fund Substitution Events

If the Calculation Agent determines that a Fund Substitution Event has occurred in respect of a Fund, then the Calculation Agent may, at any time:

(i) waive such Fund Substitution Event; or

(ii) substitute the Fund affected by the Fund Substitution Event with one or more funds (each a **Substitute Fund**) which at the time of substitution comply with the Inclusion Conditions and which in the opinion of the Calculation Agent have a similar geographical focus to, and close correlation with, the Fund subject to the Fund Substitution Event.

In case the Calculation Agent substitutes the Fund by one or more Substitute Funds, it may make such adjustment to any one or more of the terms of the Complex Products, the definition of the **[**relevant**]** Underlying, the calculation or definition of the Level **[**of the relevant Underlying**]**, the weighting of any one or more of the Fund Interests (inclusive of any Fund Interest of the Substitute Fund, where applicable) and any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products as it may in its discretion determine taking

die Benachrichtigung der Inhaber über die Entscheidung der Berechnungsstelle (im Falle des in Absatz (b) der Definition einer Fondsstörung beschriebenen Ereignisses einschliesslich einer Erläuterung der Informationen, auf deren Grundlage die Berechnungsstelle ihre Festlegung getroffen hat) gemäss Ziffer 9.

Sämtliche dieser Berechnungen, Feststellungen, Anpassungen oder Verschiebungen dürfen nur gemäss den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen erfolgen, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des betreffenden Störungsereignisses auf die Komplexen Produkte Rechnung zu tragen und das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten. Fällt der Verschobene Bewertungstag auf den zweiten Währungsgeschäftstag unmittelbar vor dem Fälligkeitstag einer Zahlung von Beträgen in Bezug auf Komplexe Produkte bzw. in den Zeitraum nach diesem zweiten Währungsgeschäftstag oder steht dies nach Feststellung der Berechnungsstelle zu erwarten, so wird dieser Tag auf den dritten Währungsgeschäftstag nach dem spätesten Tag verschoben, an dem der vollständige Barerlös aus der Rücknahme der Fondsanteile an die Anleger in diesen Fondsanteilen gezahlt werden. Nach Vornahme einer solchen Berechnung, Feststellung, Anpassung oder Verschiebung wird die Emittentin dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich unter Angabe der betreffenden Berechnung, Feststellung, Anpassung oder Verschiebung einschliesslich einer kurzen Beschreibung des Störungsereignisses (im Falle des in Absatz (b) der Definition einer Fondsstörung beschriebenen Ereignisses einschliesslich einer Erläuterung der Informationen, auf deren Grundlage die Berechnungsstelle ihre vertretbare Festlegung getroffen hat) mitteilen, wobei die Wirksamkeit des Störungsereignisses oder einer getroffenen Massnahme durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit der Fondsverwaltungsgesellschaft oder auf andere Weise verursacht wurden.

Fondsersetzungsereignisse

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass in Bezug auf einen Fonds ein Fondsersetzungsereignis eingetreten ist, ist die Berechnungsstelle jederzeit zur Ergreifung folgender Massnahmen berechtigt:

(i) Verzicht auf die Geltendmachung dieses Fondsersetzungsereignisses; oder

(ii) Ersetzung des von dem Fondsersetzungsereignis betroffenen Fonds durch einen oder mehrere Fonds (jeweils ein **Ersatzfonds**), welche im Zeitpunkt der Ersetzung die Aufnahmebedingungen erfüllen und nach Auffassung der Berechnungsstelle einen ähnlichen geographischen Schwerpunkt wie der Fonds, der Gegenstand des Fondsersetzungsereignisses ist, und eine starke Korrelation mit diesem aufweisen.

Wenn die Berechnungsstelle eine Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere Ersatzfonds vornimmt, ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte, der Definition des **[**betreffenden**]** Basiswerts und der Berechnung oder Definition des Kurses **[**des betreffenden Basiswerts**]**, der Gewichtung eines oder mehrerer Fondsanteile (gegebenenfalls einschliesslich Fondsanteilen des Ersatzfonds) und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder

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 Fund Substitution Event and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products.

As of such date of substitution of the Fund with a Substitute Fund (**Substitution Valuation Date**), such Substitute Fund will be deemed to be a Fund for the purposes of these Terms and Conditions and any reference in these Terms and Conditions to the Fund shall thenceforth be construed as a reference to the relevant Substitute Fund(s).

Upon making any such substitution and adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 describing in brief detail the event(s) occurred, the substitution(s) and adjustment(s) made and the date of effectiveness of such substitution and adjustment. For the avoidance of doubt, the Issuer and the Calculation Agent are under no obligation to monitor compliance of the Funds with the Inclusion Conditions, nor to monitor whether a Fund Substitution Event has occurred. The Issuer and the Calculation Agent shall not be liable to any party or person for losses resulting from violations of the Inclusion Conditions or failure to effect the substitution of a Fund.**]**

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Indices

[*in the case of Complex Products linked to a proprietary index, insert additional provisions and/or make amendments/deletions to the below provisions that are necessary in relation to such propriertary index and that in each case were introduced by way of supplement to the Base Prospectus:* [●]]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, 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**][**Index Calculation Agent**]** subsequently corrects any published Index Level that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the **[**Licensor/Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** within one Settlement Cycle after such Index Level's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Index Level.

aller sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) vorzunehmen, die sie nach ihrem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze bestimmt. Eine solche Anpassung wird vorgenommen, um den Auswirkungen des Eintritts des Fondsersetzungsereignisses Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten.

Ab dem Datum der Ersetzung des Fonds durch einen Ersatzfonds (**Ersetzungsbewertungstag**) gilt dieser Ersatzfonds für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als ein Fonds und sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf den Fonds sind ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahmen auf den bzw. die betreffenden Ersatzfonds zu verstehen.

Im Fall der Vornahme einer solchen Ersetzung oder Anpassung wird die Berechnungsstelle dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse), der vorgenommenen Ersetzung(en) und Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Ersetzung und Anpassung. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Emittentin und die Berechnungsstelle weder verpflichtet sind, die Erfüllung der Aufnahmebedingungen durch den Fonds zu überwachen, noch zu prüfen, ob ein Fondsersetzungsereignis eingetreten ist. Die Emittentin und die Berechnungsstelle haften gegenüber keinen Parteien und Personen für Verluste, die aufgrund einer Nichterfüllung der Aufnahmebedingungen bzw. einer versäumten Vornahme einer Fondsersetzung entstehen.**]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

[*bei Komplexen Produkten, die an einen proprietären Index gekoppelt sind, zusätzliche Bestimmungen einfügen und/oder solche Änderungen/Löschungen der untenstehenden Bestimmungen vornehmen, die in Bezug auf diesen proprietären Index notwending sind und die in jedem Fall im Wege eines Nachtrags zum Basisprospekt eingeführt wurden:* [●]]

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten 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**][**die Index-Berechnungsstelle**]** nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von **[**dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor**][**der Index-Berechnungsstelle**]** innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag ausgezahlt wird, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days, Modification of an Index

With respect to an Index and a day in respect of which the Index Level is to be determined **[**(a "**Relevant Date**")**]**, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to **[**8 (eight)**][●]** Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such **[**eighth**][●]** Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Index Level on such **[**eighth**][●]** Exchange Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]**

Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

[*insert in case the index calculation is not performed by a Credit Suisse entity:* Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence of the Licensor/Index Sponsor **[**and/or the Index Calculation Agent**]** or otherwise.**]]**

[*in the case of Equity-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Shares

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.**]**

Correction of Share Price

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Share Price.

**[*in the case of Share-Linked Complex Products other than*

betreffenden berichtigten Indexstandes neu berechnen.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen, Veränderung eines Index

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist **[**(ein „**Massgeblicher Tag**")**]**, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal **[**acht**][●]** Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser **[**achte**][●]** Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Indexstand an diesem **[**achten**][●]** Börsen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]**

Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

[*Einfügen, falls die Indexberechnung nicht durch eine Credit Suisse Gesellschaft erfolgt:* Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit des Lizenzgebers/Index-Sponsors **[**und/oder der Index-Berechnungstelle**]** oder auf andere Weise verursacht wurden.**]]**

[*bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten 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 Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

**[*bei aktienbezogenen Komplexen Produkten mit Ausnahme*

Tracker Certificates linked to a Basket of Shares, insert:

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If a day in respect of which the Share Price is to be determined **[**(a "**Relevant Date**")**]** is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to **[**8 (eight)**][●]** Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such **[**eighth**][●]** Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Share Price on such **[**eighth**][●]** Exchange Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]**

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Shares:*

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If **[**the Final Fixing Date**][***in the case of Underlyings with different Final Fixing Dates:* with respect to any Underlying**][**the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price of any Underlying**] [**(a "**Relevant Date**")**]** is (i) not an Exchange Business Day **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]**, or (ii) a day on which a Market Disruption Event **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]** has occurred or (iii) a day on which the market for **[**any Underlying**][** such Underlying**]** is illiquid or non-existent (**[**any**]** such Underlying, an "**Affected Underlying**"), such day may be deferred for up to **[**eight**][●]** Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such **[**eighth**][●]** Exchange Business Day is also (a) not an Exchange Business Day with respect to such Affected Underlying, or (b) a day on which a Market Disruption Event with respect to such Affected Underlying has occurred, or (c) a day on which the market for such Affected Underlying is illiquid or non-existent, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the Selling Price **[**(and related Transaction Costs)**]** of such Affected Underlying on such **[**eighth**][●]** Exchange Business Day taking into account prevailing market conditions at such time. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]]**

[*in the case of ETF-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Exchange Traded Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are

von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind, einfügen:

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist **[**(ein „**Massgeblicher Tag**")**]**, kein Plan-mässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal **[**8 (acht)**][●]** Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser **[**achte**][●]** Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Aktienkurs an diesem **[**achten**][●]** Börsen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]**

[*bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind:*

Verschiebung im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist **[**der Finale Festlegungstag**][***bei Basiswerten mit unterschiedlichen Finalen Festlegungstagen:* in Bezug auf einen Basiswert**][**der Tag während des Finalen Festlegungszeitraums, den die Berechnungsstelle zur Feststellung des Verkaufspreises eines Basiswerts auswählt**] [**(ein „**Massgeblicher Tag**")**]** (i) kein Börsen-Geschäftstag **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** oder (ii) ein Tag, an dem eine Marktstörung **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** eingetreten ist, oder (iii) ein Tag, an dem der Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** illiquide ist oder an dem kein Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** besteht (**[**ein solcher**] [**dieser**]** Basiswert ein "**Betroffener Basiswert**"), so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal **[**acht**][●]** Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser **[**achte**][●]** Börsen-Geschäftstag ebenfalls (a) kein Börsen-Geschäftstag in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert oder (b) ein Tag, an dem eine Marktstörung in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert eingetreten ist, oder (c) ein Tag, an dem der Markt für den Betroffenen Basiswert illiquide ist oder an dem kein Markt für den Betroffenen Basiswert besteht, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den Verkaufspreis **[**(nebst zugehörigen Transaktionskosten)**]** dieses Betroffenen Basiswerts an diesem **[**achten**][●]** Börsen-Geschäftstag unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]]**

[*bei ETF-bezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Exchange Traded Funds

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:*

only applicable to each Underlying that is an ETF.**]**

Correction of ETF Share Price

With respect to an ETF Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published ETF Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Lock-in Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such ETF Share Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected ETF Share Price.

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If a day in respect of which the ETF Share Price is to be determined (such day a "**Relevant Date**") is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, then the Relevant Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the consecutive **[**8 (eight)**][*insert other number of maximum days of disruption:* ●]** Scheduled Trading Days immediately following the Relevant Date is a Disrupted Day. In that case:

(i) the **[**8th (eighth)**][*insert other number of maximum days of disruption:* ●]** consecutive Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Relevant Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(ii) the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the value of the ETF Share (as of the Valuation Time to the extent possible) on that **[**8th (eighth)**][*insert other number of maximum days of disruption:* ●]** consecutive Scheduled Trading Day taking into account the prevailing market conditions at such time, and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the ETF Share Price in respect of the Relevant Date. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]**

[*insert, if applicable:*

Reference Index Adjustments

[In respect of an ETF Share that tracks a Reference Index:**]** If the Reference Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent, or (ii) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation of that Reference Index, and, in each case, the relevant successor index is tracked by the ETF, then in each case that

Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen ETF handelt.**]**

Berichtigung des ETF-Anteilspreises

In Bezug auf einen ETF-Anteil gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten ETF-Anteilspreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**][**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des ETF-Anteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten ETF Anteilspreises neu berechnen.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist ein Tag, für den der ETF-Anteilspreis festzustellen ist (dieser Tag ein "**Massgeblicher Tag**"), kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so ist der Massgebliche Tag der erste darauffolgende Planmässige Handelstag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle kein Störungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der nachfolgenden **[**8 (acht)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** Planmässigen Handelstage, die unmittelbar auf den Massgeblichen Tag folgen, ein Störungstag ist. In diesem Fall:

(i) gilt der **[**8. (achte)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** nachfolgende Planmässige Handelstag als der Massgebliche Tag, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und

(ii) stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den Wert des ETF-Anteils an diesem **[**8. (achten)**][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●]** nachfolgenden Planmässigen Handelstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest, und diese Feststellung durch die Berechnungsstelle nach diesem Absatz (ii) gilt als der ETF-Anteilspreis für den Massgeblichen Tag. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:*

Anpassungen des Referenzindex

[In Bezug auf einen ETF-Anteil, der einen Referenzindex nachbildet:**]** Wird der Referenzindex (i) nicht von dem Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, sondern von einem Nachfolgesponsor, den die Berechnungsstelle für geeignet hält, oder (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, bei dem nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder im Wesentlichen gleiche Formel und Methode wie zur Berechnung des Referenzindex angewendet wird, und wird der betreffende Nachfolgeindex jeweils von dem ETF

successor index (the "**Successor Index**") shall be deemed to be the Reference Index.

If the Calculation Agent determines in respect of the Reference Index that, on or prior any Reference Date, (i) the investment objective of the ETF Shares is changed such that it no longer tracks the performance of the Reference Index or no longer uses the same tracking methodology in place as of the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, or (ii) a relevant Index Sponsor announces that it will make a material change in then formula for or the method of calculating that Reference Index or in any other way materially modifies that Reference Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Reference Index in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events), and the composition of the assets underlying the ETF Shares is not modified or adjusted by the ETF in line with such change or modification, and/or the methodology used by the ETF Shares to track the performance of the Reference Index is not adjusted in line with such change or modification, then the Issuer is entitled to early terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the early termination right within a period of not more than 30 (thirty) Business Days starting from the date of determining the occurrence of the event giving rise to the early termination right by giving notice thereof to Holders in accordance with Section 9. The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex Products will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 9 as soon as practicable thereafter.

Upon the exercise of such early termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products on the day specified in such notice at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.**]**

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an ETF Share Price, whether caused by negligence of the ETF or otherwise.**]**

[*in the case of Bond-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Bonds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, 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

nachgebildet, so gilt dieser Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") jeweils als der Referenzindex.

Stellt die Berechnungsstelle in Bezug auf den Referenzindex fest, dass an oder vor einem Referenztag (i) das Anlageziel der ETF-Anteile derart geändert wird, dass es nicht mehr die Performance des Referenzindex abbildet oder nicht mehr die zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** anwendbare Nachbildungsmethode verwendet oder (ii) ein massgeblicher Index-Sponsor ankündigt, dass er die bestehende Formel oder Methode zur Berechnung des Referenzindex in wesentlicher Hinsicht ändern wird oder diesen Referenzindex auf irgendeine sonstige Weise wesentlich verändert (mit Ausnahme einer Veränderung, die bereits im Rahmen der Formel oder der Methode zur Fortführung des Referenzindex im Fall von Veränderungen der im Index enthaltenen Werte, der Kapitalisierung oder im Fall sonstiger Routinemassnahmen vorgesehen ist), und wird die Zusammensetzung der den ETF-Anteilen zugrundeliegenden Vermögenswerte nicht entsprechend dieser Änderung oder Veränderung vom ETF geändert oder angepasst und/oder wird die von den ETF-Anteilen zur Nachbildung der Performance des Referenzindex angewandte Methode nicht entsprechend dieser Änderung bzw. Veränderung angepasst, kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt jedoch nicht teilweise vorzeitig kündigen

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur vorzeitigen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausüben. Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmitteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmitteilung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen.

Nach Ausübung dieses vorzeitigen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.**]**

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines ETF-Anteilspreises verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit des ETF oder auf andere Weise verursacht wurden.**]**

[*bei Anleihegebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Anleihen

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um Anleihen handelt.**]**

Berichtigung des Anleihekurses

In Bezug auf eine Anleihe gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Anleihekurs berichtigt, der von der

the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event] [,][or][Lock-in Event][or][Trigger Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Bond Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Bond Price.

[*in the case of Bond-Linked Complex Products other than Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds, insert:*

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

With respect to a Bond and a day in respect of which the Bond Price is to be determined [(a "**Relevant Date**")], if such day is not a Bond Business Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to [8 (eight)][●] Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such [eighth][●] Bond Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Bond Price on such [eighth][●] Bond Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. [In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.]]

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds:*

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If [the Final Fixing Date][*in the case of Underlyings with different Final Fixing Dates:* with respect to any Underlying][the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price of any Underlying] [(a "**Relevant Date**")] is (i) not a Bond Business Day [with respect to any Underlying][with respect to such Underlying] or (ii) is a day on which a Market Disruption Event [with respect to any Underlying][with respect to such Underlying] has occurred or (iii) a day on which the market for [any Underlying][such Underlying] is illiquid or non-existent ([any] such Underlying, an "**Affected Underlying**"), such day may be deferred for up to [eight][●] Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such [eighth][●] Bond Business Day is also (a) not an Bond Business Day with respect to such Affected Underlying, or (b) a day on which a Market Disruption Event with respect to such Affected Underlying has occurred, or (c) a day on which the market for such Affected Underlying is illiquid or non-existent, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the Selling Price, Remaining Amounts [(and related Transaction Costs)] of such Affected Underlying on such [eighth][●] Bond Business Day taking into account prevailing market conditions at such time. [In

Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis] [,][oder][ein Lock-in Ereignis] [oder][ein Triggerereignis] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist] und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Anleihekurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Anleihekurses neu berechnen kann.

[*bei Anleihegebundenen Komplexen Produkten mit Ausnahme von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind, einfügen:*

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, für den der Anleihekurs festzustellen ist [(ein „**Massgeblicher Tag**")], kein Anleihe-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal [8 (acht)][●] Anleihe-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser [achte][●] Anleihe-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Anleihekurs an diesem [achten][●] Anleihe-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. [Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.]]

[*bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind:*

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist [der Finale Festlegungstag][*bei Basiswerten mit unterschiedlichen Finalen Festlegungstagen:* in Bezug auf einen Basiswert][der Tag während des Finalen Festlegungszeitraums, den die Berechnungsstelle zur Feststellung des Verkaufspreises eines Basiswerts auswählt] [(ein „**Massgeblicher Tag**")] (i) kein Anleihen-Geschäftstag [in Bezug auf einen Basiswert][in Bezug auf diesen Basiswert] oder (ii) ein Tag, an dem eine Marktstörung [in Bezug auf einen Basiswert][in Bezug auf diesen Basiswert] eingetreten ist, oder (iii) ein Tag, an dem der Markt für [einen Basiswert][diesen Basiswert] illiquide ist oder an dem kein solcher Markt besteht ([ein solcher][dieser] Basiswert ein "**Betroffener Basiswert**"), so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal [acht][●] Anleihen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser [achte][●] Anleihen-Geschäftstag ebenfalls (i) kein Anleihen-Geschäftstag in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert oder (b) ein Tag, an dem eine Marktstörung in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert eingetreten ist, oder (c) ein Tag, an dem der Markt für den Betroffenen Basiswert illiquide ist oder an dem kein Markt für den Betroffenen Basiswert besteht, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten

connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]]**

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**].]**

Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant **[**Interest Rate's**][**Reference Rate's**]** original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.

Deferrals in case of Non-Business Days and Market Disruption Events

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** and a day in respect of which the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** is to be determined **[**(a "**Relevant Date**")**]**, if such day is not **[**an Interest**][**a Reference**]** Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to **[**8 (eight)**][●] [**Interest**][**Reference**]** Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such **[**eighth**][●] [**Interest**][**Reference**]** Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** on such **[**eighth**][●] [**Interest**][**Reference**]** Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]**

Grundsätzen den Verkaufspreis, die Restbeträge **[**(nebst zugehörigen Transaktionskosten)**]** dieses Betroffenen Basiswerts an diesem **[**achte**][●]**n Anleihen-Geschäftstag unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest selbst fest. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzgebundenen Komplexen Produkte ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten 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 Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriere-ereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen **[**Zinssatzes**] [**Referenzsatzes**]**, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** neu berechnen kann.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Marktstörungen

Ist in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ein Tag, für den der Massgebliche **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** festzustellen ist **[**(ein „**Massgeblicher Tag**")**]**, kein **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal **[**8 (acht)**][●] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser **[**achte**][●] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** an diesem **[**achten**][●] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]**

Adjustments upon the occurrence of an Additional Adjustment Event[or an Extraordinary Event]

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 Complex Products], the Calculation Agent may make such adjustment to any one or more of the terms of the Complex Products, 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 Complex Products as it may in its discretion determine taking into account the principles set out in Section 15.1 below. Any such adjustment shall be made in order to take account of the effect of the occurrence of such Additional Adjustment Event [or Extraordinary Event, as applicable] and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products. [***Insert in case of Complex Products with Related Exchange or in case of Commodity-Linked Complex Products with Exchange definitions:*** In making its determination, the Calculation Agent shall take into consideration any adjustments made by the [relevant] [Related Exchange] [or] [Exchange] in connection with such Additional Adjustment Event to instruments traded on such exchange.] [***Insert, if applicable:*** Such adjustments by the Calculation Agent may include the substitution of the [FX Rate][Fund][Index][Share][ETF Share][Bond][Interest Rate][Reference Rate] with a different (including a successor) [foreign exchange rate or foreign exchange rates][fund or funds][index or indices][share or shares of another company or companies][ETF share or ETF shares][Bond or Bonds][interest rate or interest rates][reference rate or reference rates], irrespective of whether such [foreign exchange rate or different foreign exchange rates][fund or funds][index or indices][share or shares][ETF share or ETF shares][Bond or Bonds] [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates] are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products.] [***insert, if applicable, in case of a potential replacement of Share(s) or ETF Share(s):*** In selecting a replacement for [a Share or Shares] [or] [an ETF Share or ETF Shares], the Calculation Agent may, but is not obliged to, determine that such replacement [share(s)] [or] [ETF share(s)] will: (i) be selected from the same economic sector as the replaced [Share(s)] [or] [ETF Share(s)], (ii) be denominated in the same currency as the replaced [Share(s)] [or] [ETF Share(s)], (iii) have a similar market capitalisation to the replaced [Share(s)] [or] [ETF Share(s)], (iv) be listed on the same exchange as the replaced [Share(s)] [or] [ETF Share(s)]and (v) be domiciled in the same country as the replaced [Share(s)] [or] [ETF Share(s)].] [***in case of Complex Products linked to multiple Underlyings:*** Such adjustments by the Calculation Agent may [further] include a change in the redemption provisions of Complex Products to the effect that Complex Products with physical settlement may be redeemed by way of a cash settlement instead of physical settlement irrespective of whether the Additional Adjustment Event has occurred with respect to the Underlying to be delivered or with respect to any other Underlying.]

Anpassungen nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses[oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses]

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 Komplexen Produkte] ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte, 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 Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder aller sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) vorzunehmen, die sie nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze bestimmt. Eine solche Anpassung wird vorgenommen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Weiteren Anpassungsereignisses [bzw. Aussergewöhnlichen Ereignisses] Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten. [***Bei Komplexen Produkten mit Definitionen in Bezug auf eine Zugehörige Börse oder bei Rohstoffgebundenen Komplexen Produkten mit Definitionen in Bezug auf eine Börse einfügen:*** Die Berechnungsstelle wird bei ihrer Feststellung sämtliche von der [betreffenden] [Zugehörigen Börse] [oder] [Börse] im Zusammenhang mit diesem Weiteren Anpassungsereignis in Bezug auf an dieser Börse gehandelte Instrumente vorgenommenen Anpassungen berücksichtigen.] [***Einfügen, falls anwendbar:*** Solche Anpassungen durch die Berechnungsstelle können eine Ersetzung [des][der] [Devisenkurses][Fonds][Index][Aktie][ETF-Anteils][Anleihe] [Zinssatzes] [Referenzsatzes] durch eine[n] andere[n] (einschliesslich eines Nachfolger-) [Devisenkurs][Fonds][Index][Aktie][ETF-Anteil][Anleihe][Zinssatz][Referenzsatz] oder andere (einschliesslich Nachfolger-) [Devisenkurse][Fonds][Indizes][Aktien eines anderen bzw. anderer Unternehmen][ETF-Anteile][Anleihen] [Zinssätze][Referenzsätze], unabhängig davon umfassen, ob diese[r] andere [Devisenkurs][Fonds][Index][Aktie][ETF-Anteil][Anleihe][Zinssatz][Referenzsatz] oder diese anderen [Devisenkurse][Fonds][Indizes][Aktien][ETF-Anteile][Anleihen][Zinssätze] [Referenzsätze] zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden.] [***Bei einer möglichen Ersetzung von Aktien oder ETF-Anteilen einfügen, falls anwendbar:*** Bei der Auswahl eines Ersatzes [für eine Aktie oder für Aktien] [oder] [für einen ETF-Anteil oder für ETF-Anteile] kann die Berechnungsstelle, ohne hierzu verpflichtet zu sein, feststellen dass [die Ersatzaktie(n)] [oder] [Ersatz-ETF-Anteile]: (i) aus dem gleichen Wirtschaftssektor stammen wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile], (ii) in der gleichen Währung denominiert sind wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile], (iii) eine ähnliche Marktkapitalisierung aufweisen wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile], (iv) an der gleichen Börse notiert sind wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile] und (v) in dem gleichen Land ansässig sind wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile].] [***Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind:*** Solche Anpassungen durch die Berechnungsstelle können [darüber hinaus] eine Änderung der Rückzahlungsregelungen der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag beinhalten, wonach Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung durch Barabwicklung statt physischer Abwicklung getilgt werden können, unabhängig davon, ob das Weitere Anpassungsereignis in Bezug auf den zu liefernden Basiswert eingetreten ist oder in Bezug einen anderen Basiswert.]

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent or the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 describing in brief detail the event(s) occurred, the adjustment(s) made and the date of effectiveness of such adjustment.

Extraordinary termination of Complex Products

If [(i)] upon the occurrence of an Additional Adjustment Event [***insert alternative provision 1, if applicable:*** which constitutes a Change in Law] [,] [or] [***insert alternative provision 2, if applicable:*** which results from a Delisting of a [relevant] [Share][or] [ETF-Share]] [,] [or] [***insert alternative provision 3, if applicable:*** which results from the [relevant] Licensor/Index Sponsor ceasing to calculate or publish the Index Level] [,][***insert, if applicable:*** or upon the occurrence of an Extraordinary Event] the Calculation Agent determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders [or (ii) if a Fund Defeasance Event has occurred], the Issuer is entitled to early terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the early termination right within a period of not more than 30 (thirty) Business Days starting from the date of determining the occurrence of the event giving rise to the extraordinary termination right by giving notice thereof to Holders in accordance with Section 9. The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex Products will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 9 as soon as practicable thereafter.

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products on the day specified in such notice at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.

[***insert, if applicable:***

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of [the Underlying][one or more Underlyings] has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1 to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines, in its discretion, to be commercially

Im Fall der Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle oder die Emittentin dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse) und der vorgenommenen Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Anpassung.

Ausserordentliche Kündigung der Komplexen Produkte

Stellt die Berechnungsstelle [(i)] nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses [***Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:*** , bei dem es sich um eine Gesetzesänderung handelt][,] [oder] [***Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:*** das auf auf eine Einstellung der Börsennotierung [der [betreffenden] Aktie] [bzw.] [des [betreffenden] ETF-Anteils] zurückzuführen ist] [,][oder] [***Alternativformulierung 3 einfügen, falls anwendbar:*** das auf eine Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Indexstands durch den [betreffenden] Lizenzgeber/Index-Sponsor zurückzuführen ist][,] [***Einfügen, falls anwendbar:*** oder nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses] fest, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung nicht für die Emittentin und die Inhaber zumutbar wäre, [oder (ii) ist ein Fondsannullierungsereignis eingetreten,] so ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu kündigen.

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur ausserordentlichen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausüben. Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmitteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmitteilung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen.

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.

[***einfügen, falls anwendbar:***

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf [den Basiswert][einen oder mehrere Basiswerte] eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen den Hedging-Erlösen und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert der Hedging-

impracticable.

Upon making any such adjustment, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 stating the adjustment to any amount payable under the Complex Products and/or any of the other relevant terms of the Terms and Conditions and giving brief details of the Jurisdictional Event, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the Jurisdictional Event or any action taken.**]**

[*In the case of Complex Products governed by Swiss law, insert the following text:*

Section 6 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. **[*in the case of Complex Products not listed in Italy:*** Any Complex Products so purchased may be held**[**,**]** **[**resold**]** or cancelled.**][*in the case of Complex Products listed in Italy:*** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.**]**

Section 7 Prescription

[*In the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred (i) in the case of **[**Interest Amount(s)**][** and **][**,**][**Premium Amount(s)**][** and **][**Payout Amount(s)**]**, after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

[*In the case of Complex Products without Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

Section 8 Payments[and Physical Deliveries]

The payment of any amount **[**and any physical delivery **]**in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds **[**and other assets **]**required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments **[**and other assets **]**for value on the Business Day

Erlöse zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung wirtschaftlicher Gesichtspunkte nicht praktikabel sind.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Emittentin den Inhabern dies so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 unter Angabe der Anpassung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags und/oder anderer relevanter Bestimmungen der Emissionsbedingungen mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses, wobei die Wirksamkeit des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder einer getroffenen Massnahme durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die Schweizer Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:*

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten**[**,**]** **[**weiterverkauft**]** oder entwertet werden.**][*bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.**]**

Ziffer 7 Verjährung

[*Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (i) in Bezug auf **[**einen oder mehrere Zinsbeträge**][** und **][**,**][**einen oder mehrere Prämienbeträge**][** und **][**einen oder mehrere Zusatzbeträge**]** nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

[*Bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

Ziffer 8 Zahlungen[und physische Lieferungen]

Alle Zahlungen **[**und alle physischen Lieferungen **]**in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge **[**und anderen Vermögenswerte **]**zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die

immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments [and other performances]from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments [and other performances].

All such payments [and other performances] shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

All payments [and other performances]in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery]and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**", and such withholding or deduction, "**871 (m) Withholding**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

[***In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:*** Payments [and other performances] on the Complex Products that reference U.S. securities (*i.e.*, securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities may be calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant [payment amount][amount of payment or other performance], the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.]

Section 9 Notices

[***In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html), where

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 physische Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen]der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen]als erfüllt.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen]werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "**Einbehalt nach 871 (m)**") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

[***Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen***: Zahlungen [und andere Leistungen] auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, können in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet werden, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. In diesem Fall gelten bei der Berechnung des jeweiligen [Zahlungsbetrags][Betrags der Zahlung oder sonstige Leistung] 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) auf die entsprechenden U.S.-Wertpapiere als vom Inhaber vereinnahmt und 30% als von der Emittentin einbehalten. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.]

Ziffer 9 Mitteilungen

[***Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (https://www.six-

notices are currently published under the address https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange.] [***in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of [Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)][EuroTLX (www.eurotlx.com)] or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of [Borsa Italiana S.p.A][EuroTLX if and for as long as the rules of [Borsa Italiana S.p.A.][EuroTLX] so require.][***in the case of Complex Products admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]]:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed on [AIAF Mercado de Renta Fija][***insert other Spanish regulated Market:*** [●]][●], such notices are published by [AIAF Mercado de Renta Fija][***insert other Spanish regulated Market:*** [●]][●] or, if applicable, in the manner specificially provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.] [***in the case of all other Complex Products***: Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [www.credit-suisse.com/derivatives][and][www.credit-suisse.com/zertifikate], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] [***Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:*** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).]

Section 10 Form

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

[***In the case of Bearer Securities insert the following:*** The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with [a common depositary for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 10, the Complex Products shall be registered and remain recorded [for their entire lifetime][until the earlier of redemption or printing of the Complex Products]. [A common depositary for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear] shall maintain [a register][a record] of all Complex Products for the Issuer.[***in case Iberclear is specified as Clearing System:*** The common depositary and/or custodian entity shall be deemed to refer to the foreign custodian (*Entidad Custodia*) or Iberclear participant (*Entidad Miembr de Iberclear*), as the case may be, appointed in accordance with the rules and regulations of Iberclear.]

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or **other** comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the

group.com/exchanges/index_de.html), auf der Mitteilungen derzeit unter https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der [Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)][EuroTLX (www.eurotlx.com)] oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der [Borsa Italiana S.p.A.][EuroTLX] veröffentlicht werden, wenn und solange die Regeln der [Borsa Italiana S.p.A.][EuroTLX] eine solche Veröffentlichung verlangen.] [***Bei Komplexen Produkten, die zum Handel an [der][dem][[AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]] ***zugelassen sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die [am][an der][AIAF Mercado de Renta Fija][***anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]][●] gelistet sind, diese Mitteilungen durch][AIAF Mercado de Renta Fija][***anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]][●] veröffentlicht werden bzw., falls anwenbdar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.] [***Bei allen anderen Komplexen Produkten:*** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives][und][www.credit-suisse.com/zertifikate] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] [***Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:*** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

Ziffer 10 Form

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

[***Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:*** Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear][Iberclear] hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Komplexer Produkte führen.[***falls Iberclear als Clearingsystem angegeben ist:*** Gemeinsame Verwahrstelle oder Verwahrstelle gelten als Bezugnahmen auf ausländische Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) bzw. Iberclear-Teilnehmer (*Entidad Miembr de Iberclear*), die gemäss den Regeln und Vorschriften von Iberclear bestellt werden.]

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder **sonstige** vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und

rules and regulations of **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 9. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Complex Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Complex Products.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Complex Products are printed, the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders.**]**

[*In the case of Intermediated Securities insert the following:* The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Complex Products with COSI feature:*** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Complex Products held through each participant in the Intermediary.

Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für Komplexe Produkte gedruckt wurden. Einzelurkunden für Komplexe Produkte können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Komplexe Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Komplexen Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, ge-stohlene oder zerstörte Komplexe Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte an die Inhaber geliefert werden.**]**

[*Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:* Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:*** oder für die**]** Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer

In respect of the Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

As long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Complex Products are printed, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.**]**

Section 11 Status

[*In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:*

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

[*In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:*

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

gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexe Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Komplexen Produkte.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für die Komplexen Produkte gedruckt wurden. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen einer Verwahrungsstelle verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.**]**

Ziffer 11 Status

[*Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:*

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

[*Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

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

Section 12 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.

Ziffer 12 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date or Payout Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags oder Zusatzbetragszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Section 14 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

[*Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:*

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;**]**

[*Insert in the case of Complex Products listed in Italy:*

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

[*Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international aner-kannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;**]**

[*Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert

unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;**]**

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, **[*insert in the case of Complex Products listed in Italy:*** without prejudice to clause (i) of this Section 14,**]** any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate **[*insert if applicable:***(including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)**]**. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

werden;**]**

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 14 (i)**]** von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung

Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten **[*einfügen, falls anwendbar:***(einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)**]**. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

Section 15.2 Binding Effect

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Section 15.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any notification, determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Section 17 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.

Section 18 Applicable Law and Jurisdiction

Section 18.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with Swiss law.

Section 18.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.

Section 19 Language

[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:*

These Terms and Conditions are written in the English language and

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.

Ziffer 15.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Mitteilungen, Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Ziffer 17 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

Ziffer 18 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Ziffer 18.1 Anwendbares Recht

Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.

Ziffer 18.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

Ziffer 19 Sprache

[*Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst.

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.**]**

Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

[*insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:*

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.**]]**

[*Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]]**

[*In the case of Complex Products governed by German law, insert the following text:*

[*bei Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:*

Section 6 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. **[*in the case of Complex Products not listed in Italy:*** Any Complex Products so purchased may be held**[**,**]** **[**resold**]** or cancelled.**][*in the case of Complex Products listed in Italy:*** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.**]**

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten**[**,**]** **[**weiterverkauft**]** oder entwertet werden.**][*bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.**]**

Section 7 Presentation Period

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (BGB) is reduced to ten (10) years.

Ziffer 7 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Komplexen Produkte auf zehn (10) Jahre verkürzt.

Section 8 Payments[and Physical Deliveries]

The payment of any amount **[**and any physical delivery **]**in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds **[**and other assets **]**required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments **[**and other assets **]**for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment **[**or physical delivery**]** no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments **[**and other performances **]**from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments **[**and other performances**]**.

All such payments **[**and other performances **]**shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by Clearstream Frankfurt from

Ziffer 8 Zahlungen[und physische Lieferungen]

Alle Zahlungen **[**und alle physischen Lieferungen **]**in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge **[**und anderen Vermögenswerte **]**zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge **[**und anderen Vermögenswerte **]**mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung **[**oder einer physischen Lieferung**]** werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**als erfüllt.

Alle Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für Clearstream Frankfurt massgeblichen oder von Clearstream Frankfurt veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren

time to time.

All payments [and other performances]in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery]and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**", and such withholding or deduction, "**871 (m) Withholding**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

[***In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:*** Payments [and other performances] on the Complex Products that reference U.S. securities (*i.e.*, securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities may be calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant [payment amount][amount of payment or other performance], the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.]

Section 9 Notices

[***In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html), where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] [***in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of [Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)][EuroTLX (www.eurotlx.com)] or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of [Borsa Italiana S.p.A][EuroTLX] if and for as long as the rules of [Borsa Italiana S.p.A.][EuroTLX] so require.] [***in the case of Complex Products admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]]:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed on [AIAF Mercado de Renta Fija][***insert other Spanish regulated Market:*** [●]][●], such notices are published by [AIAF Mercado de Renta Fija][***insert other Spanish regulated Market:*** [●]][●] or, if applicable, in the manner specificially provided by Spanish law and

geleistet.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "**Einbehalt nach 871 (m)**") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

[***Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen***: Zahlungen [und andere Leistungen] auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, können in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet werden, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. In diesem Fall gelten bei der Berechnung des jeweiligen [Zahlungsbetrags][Betrags der Zahlung oder sonstige Leistung] 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) auf die entsprechenden U.S.-Wertpapiere als vom Inhaber vereinnahmt und 30% als von der Emittentin einbehalten. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.]

Ziffer 9 Mitteilungen

[***Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html), auf der Mitteilungen derzeit unter https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der [Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)][EuroTLX (www.eurotlx.com)] oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der [Borsa Italiana S.p.A.][EuroTLX] veröffentlicht werden, wenn und solange die Regeln der [Borsa Italiana S.p.A.][EuroTLX] eine solche Veröffentlichung verlangen.] [***Bei Komplexen Produkten, die zum Handel an [der][dem][[AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]] ***zugelassen sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die [am][an der][AIAF Mercado de Renta Fija][***anderen***

regulations for the relevant notice, as the case may be.] [*in the case of all other Complex Products*: Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [www.credit-suisse.com/derivatives][and][www.credit-suisse.com/zertifikate], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] [*Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:* In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).]

regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] gelistet sind, diese Mitteilungen durch][AIAF Mercado de Renta Fija][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●] veröffentlicht werden bzw., falls anwenbdar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.] [*Bei allen anderen Komplexen Produkten:* Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives][und][www.credit-suisse.com/zertifikate] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] [*Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:* Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

Section 10 Form

Ziffer 10 Form

The Complex Products are issued in form of bearer notes and are represented by one or more permanent global certificates (together, the "**Permanent Global Certificate**").

Die Komplexen Produkte werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben und sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden (zusammen die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft.

The Permanent Global Certificate shall be signed [by two authorised signatories of the Issuer] [*insert in case of the Electronic Document Transfer system of Clearstream Frankfurt:* by representatives of Clearstream Frankfurt acting under an authority granted by the Issuer]. The Permanent Global Certificate represents the whole issue of the Complex Products and all claims of Holders arising under the Complex Products.

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 Bevolllmächtigte der Emittentin handeln]. Die Dauerglobalurkunde verbrieft die gesamte Emission der Komplexen Produkte und sämtliche Ansprüche der Inhaber aus den Komplexen Produkten.

The Permanent Global Certificate shall be deposited with [Clearstream Frankfurt][a common depositary for Iberclear] until all obligations of the Issuer under the Complex Products have been fully performed. [Clearstream Frankfurt][A common depositary for Iberclear] shall maintain a record of all Complex Products for the Issuer where the Complex Products shall be registered and remain recorded for their entire lifetime. .[*in case Iberclear is specified as Clearing System:* The common depositary and/or custodian entity shall be deemed to refer to the foreign custodian (*Entidad Custodia*) or Iberclear participant (*Entidad Miembr de Iberclear*), as the case may be, appointed in accordance with the rules and regulations of Iberclear.]

Die Dauerglobalurkunde wird bei [Clearstream Frankfurt][einer gemeinsamen Verwahrstelle für Iberclear] hinterlegt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt sind. [Clearstream Frankfurt][Eine gemeinsame Verwahrstelle für Iberclear] wird für die Emittentin ein Verzeichnis sämtlicher Komplexer Produkte führen in dem die Komplexen Produkte registriert werden und während ihrer gesamten Laufzeit verzeichnet bleiben. [*falls Iberclear als Clearingsystem angegeben ist:* Gemeinsame Verwahrstelle oder Verwahrstelle gelten als Bezugnahmen auf ausländische Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) bzw. Iberclear-Teilnehmer (*Entidad Miembr de Iberclear*), die gemäss den Regeln und Vorschriften von Iberclear bestellt werden.]

The Holders are entitled to co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or disposed of in accordance with the rules and regulations of Clearstream Frankfurt and in accordance with all applicable laws.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Bestimmungen von Clearstream Frankfurt sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder veräussert werden können.

The entitlement to demand the printing and delivery of definitive Complex Products [*In the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* and interest coupons] is excluded.

Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung effektiver Stücke [*Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* und Zinsscheine] ist ausgeschlossen.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Section 11 Status

Ziffer 11 Status

[*In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:*

[*Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:*

Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit

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

[*In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:*

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

Section 12 Amendments and Corrections

Obvious typing and calculation errors or similar obvious mistakes in these Terms and Conditions entitle the Issuer to a rescission vis-à-vis the Holders. The rescission must be declared by the Issuer without undue delay upon obtaining knowledge of such cause for rescission by giving notice thereof to the Holders in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions.

Following a rescission by the Issuer in accordance with this Section 12, each Holder can instruct his depositary bank to submit a duly completed redemption declaration to the Paying Agent on a form available at the Paying Agent or by giving all information and declarations required by such form (the "**Redemption Declaration**") and demand the repayment of the Acquisition Price for the Complex Products held by it against transfer of such Complex Products to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent. The Issuer will at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration by the Paying Agent and delivery of the Complex Products to the Paying Agent make the Acquisition Price for such Complex Products available to the Paying Agent, which will transfer the Acquisition Price to the account of the Holder specified in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the Complex Products delivered to the Paying Agent are cancelled.

The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to this Section 12 with an offer to continue the Complex Products under amended Terms and Conditions. The Issuer will notify Holders of such an offer and the amended provisions of the Terms and Conditions together with the declaration of rescission, both to be published in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions. Such an offer is deemed to be accepted by a Holder if a Holder does not, within 30 calendar days after publication of the offer in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions, demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his depositary bank to the Paying Agent and transferring the Complex Products held by it to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent in accordance with immediately preceding paragraph. If such an offer of the Issuer is deemed to be accepted by a Holder, the legal consequences of the rescission declaration set out in the immediately preceding paragraph do not apply. The Issuer will notify Holders of the legal consequences of not submitting a Redemption Declaration in the notice.

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

[*Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

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

Ziffer 12 Änderungen und Korrekturen

Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Inhabern. Die Anfechtung ist von der Emittentin unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund durch Mitteilung gegenüber den Inhabern gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen zu erklären.

Nach einer Anfechtung durch die Emittentin gemäss dieser Ziffer 12 kann jeder Inhaber seine Depotbank anweisen, eine ordnungsgemäss ausgefüllte Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle auf einem bei der Zahlstelle erhältlichen Formular bzw. unter Angabe aller in dem Formular geforderten Angaben und Erklärungen (die "**Rückzahlungserklärung**") einzureichen und die Rückzahlung des Erwerbspreises für die von ihm gehaltenen Komplexen Produkte gegen Übertragung dieser Komplexen Produkte auf ein von der Zahlstelle bezeichnetes Konto der Zahlstelle zu verlangen. Die Emittentin wird spätestens 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt, an dem die Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle eingegangen ist und die Komplexen Produkte an die Zahlstelle übertragen wurden, der Zahlstelle den Erwerbspreis zur Verfügung stellen, die diesen auf das in der Rückzahlungserklärung angegebene Konto des Inhabers überweisen wird. Mit der Zahlung des Erwerbspreises erlöschen alle Rechte aus den bei der Zahlstelle eingereichten Komplexen Produkten.

Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung nach dieser Ziffer 12 ein Angebot auf Fortführung der Komplexen Produkte zu berichtigten Emissionsbedingungen verbinden. Die Emittentin teilt den Inhabern ein solches Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen der Emissionsbedingungen zusammen mit der Anfechtungserklärung mit, die beide gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen zu veröffentlichen sind. Ein solches Angebot der Emittentin gilt als von einem Inhaber angenommen, wenn dieser Inhaber nicht innerhalb von 30 Kalendertagen nach Veröffentlichung des Angebots gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen durch Einreichung einer ordnungsgemäss ausgefüllten Rückzahlungserklärung über seine Depotbank bei der Zahlstelle sowie durch Übertragung der von ihm gehaltenen Komplexen Produkte auf das von der Zahlstelle bezeichnete Konto der Zahlstelle gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz die Rückzahlung des Erwerbspreises verlangt. Gilt ein solches Angebot der Emittentin von einem Inhaber als angenommen, treten die Rechtsfolgen der Anfechtung nach dem unmittelbar vorangehenden Absatz nicht ein. Die Emittentin wird die Inhaber in der Mitteilung auf die Rechtsfolgen einer nicht abgegebenen Rückzahlungserklärung hinweisen.

The term "**Acquisition Price**", for purposes of this Section 12, is deemed to be the higher of (i) the actual acquisition price paid by each Holder (as stated and evidenced in the Redemption Declaration) and (ii) the weighted arithmetic mean of the trading prices of the Complex Products on the Business Day preceding the Issuer's declaration of rescission in accordance with this Section 12, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

The Issuer is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB). The Issuer may only make such corrections and amendments that are reasonably acceptable for the Holder taking into account the interests of the Issuer and that in particular do not materially impair the legal and financial position of the Holder. The Issuer will notify Holders of such corrections and amendments in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions.

If a Holder was aware of typing or calculations errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Complex Products, the Issuer is entitled to adhere to such amended Terms and Conditions vis-à-vis such Holder without prejudice to the preceding paragraphs of this Section 12.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date or Payout Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.

Section 14 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

[*Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:*

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;**]**

[*Insert in the case of Complex Products listed in Italy:*

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be

Als "**Erwerbspreis**" im Sinne dieser Ziffer 12 gilt der höhere der folgenden Beträge: (i) der von dem jeweiligen Inhaber gezahlte tatsächliche Erwerbspreis (wie in der Rückzahlungserklärung angegeben und nachgewiesen) und (ii) das von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmte gewichtete arithmetische Mittel der an dem der Erklärung der Anfechtung gemäss dieser Ziffer 12 vorhergehenden Bankgeschäftstag gehandelten Preise der Komplexen Produkte.

Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigen bzw. ergänzen. Die Emittentin darf nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen vornehmen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Position der Inhaber nicht wesentlich verschlechtern. Die Emittentin wird solche Berichtigungen oder Ergänzungen den Inhabern in Übereinstimmung mit Ziffer 9 der Emissionsbedingungen mitteilen.

Waren einem Inhaber Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Komplexen Produkte bekannt, so kann die Emittentin gegenüber diesen Inhaber ungeachtet der vorangehenden Absätze dieser Ziffer 12 an entsprechend berichtigten Emissionsbedingungen festhalten.

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags oder Zusatzbetragszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

[*Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;**]**

[*Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte

unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;]

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, [***insert in the case of Complex Products listed in Italy:*** without prejudice to clause (i) of this Section 14,] any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

The Calculation Agent and/or the Issuer shall each make all calculations, determinations, and other decisions required to be made by it under the Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB) taking into account prevailing market practices. The interests and economic position of the Issuer and Holders need to be reasonably taken into account when making such calculations, determinations or other decisions. The provisions of the preceding two sentences do not apply where the Terms and Conditions provide for a different standard or where the Calculation Agent and/or the Issuer do not have any discretion when making any specific calculation, determination or other decision.

Section 15.2 Binding Effect

Any such calculation, determination or other decision by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;]

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin [***bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 14 (i)] von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin, Bindungswirkung; Haftung

Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nimmt jeweils sämtliche ihr gemäss diesen Emissionsbedingungen obliegenden Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktpraxis vor. Die Interessen und wirtschaftliche Position der Emittentin und der Inhaber sind bei solchen Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen angemessen zu berücksichtigen. Die Regelungen in den vorangegangenen zwei Sätzen gelten nicht, soweit die Emissionsbedingungen einen anderen Entscheidungsmassstab vorsehen oder der Berechnungsstelle und/oder der Emittentin bei einer konkreten Berechnung, Feststellung oder sonstigen Entscheidung kein Entscheidungsspielraum verbleibt.

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin vorgenommene Berechnung, Feststellung oder sonstige Entscheidung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und

Section 15.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any calculation, determination or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation egency role.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Section 17 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.

Section 18 Applicable Law, Jurisdiction, Partial Invalidity and Place of Performance

Section 18.1 Applicable Law

The Complex Products, as to form and content, and all rights and obligations of the Holder and the Issuer, shall be governed by German law.

Section 18.2 Jurisdiction

The non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Complex Products ("**Proceedings**") shall be Frankfurt a. M., Germany. German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Complex Products.

Section 18.3 Partial Invalidity

If any provision of these Terms and Conditions is or becomes invalid or unenforceable, in whole or in part, such invalidity or unenforceability shall not affect the remainder of these Terms and Conditions. In such case, the invalid or unenforceable provision shall be replaced by way of supplementary interpretation of these Terms and Conditions, by a provision which is closest to the economic purpose of the Terms and Conditions taking into account the interests of the Holders and the Issuer.

die Inhaber bindend.

Ziffer 15.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Ziffer 17 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

Ziffer 18 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Teilweise Unwirksamkeit und Erfüllungsort

Ziffer 18.1 Anwendbares Recht

Form und Inhalt der Komplexen Produkte sowie sämtliche Rechte und Pflichten der Inhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

Ziffer 18.2 Gerichtsstand

Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten ("**Rechtsstreit**") ist Frankfurt a. M., Deutschland. Die deutschen Gerichte sind ausschliesslich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Komplexer Produkte.

Ziffer 18.3 Teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen hiervon nicht beeinträchtigt. In einem solchen Fall ist eine solche unwirksame oder undurchführbare Bestimmung im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung der Emissionsbedingungen durch eine Regelung zu ersetzen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Inhaber und der Emittentin dem wirtschaftlichen Sinn und Zweck der

Emissionsbedingungen am Nächsten kommt.

Section 18.4 Place of Performance

Place of performance is Frankfurt a. M., Germany.

Ziffer 18.4 Erfüllungsort

Erfüllungsort ist Frankfurt a. M., Deutschland.

Section 19 Language

[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:*

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.**]**

[*insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:*

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.**]]**

[*In the case of Complex Products governed by English law, insert the following text:*

Ziffer 19 Sprache

[*Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die englischem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:*

Section 6 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market, by tender or private contract or otherwise. **[*in the case of Complex Products not listed in Italy:*** Any Complex Products so purchased may be held, resold or cancelled.**][*in the case of Complex Products listed in Italy:*** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held**[**,**]** **[**resold**]** or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.**]**

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags oder auf andere Weise zu erwerben. **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten**[**,**]** **[**weiterverkauft**]** oder entwertet werden.**][*bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.**]**

Section 7 Prescription

[*In the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* Claims for any payment in respect of the Complex Products will become void (i) in the case of **[**Interest Amount(s)**][** and **][**,**][**Premium Amount(s)**][** and **][**Payout Amount(s)**]**, after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

[*In the case of Complex Products without Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* Claims for any payment in respect of the Complex Products will become void after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

Ziffer 7 Verjährung

[*Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte verfallen (i) in Bezug auf **[**einen oder mehrere Zinsbeträge**][** und **][**,**][**einen oder mehrere Prämienbeträge**][** und **][**einen oder mehrere Zusatzbeträge**]** nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

[*Bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte verfallen nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

Section 8 Payments[and Physical Deliveries]

The payment of any amount [and any physical delivery]in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds [and other assets]required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments [and other assets]for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments [and other performances]from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments [and other performances].

All such payments [and other performances]shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

All payments [and other performances]in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery]and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**", and such withholding or deduction, "**871 (m) Withholding**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

[***In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:*** Payments [and other performances] on the Complex Products that reference U.S. securities (*i.e.*, securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities may be calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant [payment amount][amount of payment or other performance], the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.]

Ziffer 8 Zahlungen[und physische Lieferungen]

Alle Zahlungen [und alle physischen Lieferungen]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge [und anderen Vermögenswerte]zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge [und anderen Vermögenswerte]mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung [oder einer physischen Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen]der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen]als erfüllt.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen]werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort] geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "**Einbehalt nach 871 (m)**") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

[***Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen***: Zahlungen [und andere Leistungen] auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, können in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet werden, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. In diesem Fall gelten bei der Berechnung des jeweiligen [Zahlungsbetrags][Betrags der Zahlung oder sonstige Leistung] 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) auf die entsprechenden U.S.-Wertpapiere als vom Inhaber vereinnahmt

und 30% als von der Emittentin einbehalten. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.**]**

Section 9 Notices

[*In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:* All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html), where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange.**]** **[*in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of **[**Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)**][**EuroTLX (www.eurotlx.com)**]** or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of **[**Borsa Italiana S.p.A**][**EuroTLX**]** if and for as long as the rules of **[**Borsa Italiana S.p.A.**][**Euro TLX**]** so require.**]** **[*in the case of Complex Products admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija*][*insert other Spanish regulated Market:* [●]]*:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**][*insert other Spanish regulated Market:* [●]][●]**, such notices are published by **[**AIAF Mercado de Renta Fija**][*insert other Spanish regulated Market:* [●]][●]** or, if applicable, in the manner specificially provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be. **[*in the case of all other Complex Products*:** Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on **[**www.credit-suisse.com/derivatives**][** and **][**www.credit-suisse.com/zertifikate**]**, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.**]** **[*Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:*** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Ziffer 9 Mitteilungen

[*Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:* Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html), auf der Mitteilungen derzeit unter https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.**]** **[*Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der **[**Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)**][**EuroTLX (www.eurotlx.com)**]** oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der **[**Borsa Italiana S.p.A.**][**EuroTLX**]** veröffentlicht werden, wenn und solange die Regeln der **[**Borsa Italiana S.p.A.**][**EuroTLX**]** eine solche Veröffentlichung verlangen.**]** **[*Bei Komplexen Produkten, die zum Handel an [der][dem][[AIAF Mercado de Renta Fija*][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]] *zugelassen sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die **[**am**][**an der**][**AIAF Mercado de Renta Fija**][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●]** gelistet sind, diese Mitteilungen durch **][**AIAF Mercado de Renta Fija**][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●]** veröffentlicht werden bzw., falls anwenbdar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.**]** **[*Bei allen anderen Komplexen Produkten:*** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter **[**www.credit-suisse.com/derivatives**][**und **][**www.credit-suisse.com/zertifikate**]** veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.**]** **[*Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:*** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Section 10 Form

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

The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Complex Products with COSI feature:*** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the redemption of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the amount or number

Ziffer 10 Form

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

Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:*** oder für die**]** Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zu ihrer Rückzahlung im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag

of Complex Products held through each participant in the Intermediary. The holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

The Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Als Inhaber der Komplexen Produkte gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexe Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt be-rechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Die Komplexen Produkte können nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Section 11 Status

[*In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:*

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

[*In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:*

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

Ziffer 11 Status

[*Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:*

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

[*Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

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

Section 12 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is:.

(i) of a formal, minor or technical nature,

(ii) is made to correct a manifest error, or

(iii) is not materially prejudicial to the interests of the Holders

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably

Ziffer 12 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin:

(i) rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind,

(ii) zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder

(iii) die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten

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 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.

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 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date or Payout Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags oder Zusatzbetragszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Section 14 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

[*Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:*

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;**]**

[*Insert in the case of Complex Products listed in Italy:*

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;**]**

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, **[*insert in the case of***

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

[*Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international aner-kannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;**]**

[*Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;**]**

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen

Complex Products listed in Italy: without prejudice to clause (i) of this Section 14,**]** any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate **[*insert if applicable:*** (including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)**]**. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

Section 15.2 Binding Effect

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Section 15.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 14 (i)**]** von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung

Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten **[*einfügen, falls anwendbar:***(einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)**]**. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.

Ziffer 15.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Section 17 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.

Ziffer 17 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

Section 18 Applicable Law and Jurisdiction [and Service of Process]

Section 18.1 Applicable Law

Subject to the provisions of Section 18.3 below, the Complex Products and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products are governed by and construed in accordance with **English law**.

Section 18.2 Submission to Jurisdiction

Subject to the provisions of Section 18.3 below:

(i) Subject to the provisions of Section 18.2(iii) below, the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products including any dispute as to their existence, validity, interpretation, performance, breach or termination or the conseuqences of their nullity and any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products (a "**Dispute**") and accordingly each of the Issuer and any Holder in relation to any Dispute submits to the exclusive jurisdiction of the English courts.

(ii) For the purposes of this Section 18.2, the Issuer waives any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any Dispute.

(iii) To the extent allowed by law, the Holders may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions.

Section 18.3 Applicable law and jurisdiction with regard to the form of the Complex

Ziffer 18 Anwendbares Recht und Gerichtsstand [und Zustellung von Verfügungen]

Ziffer 18.1 Anwendbares Recht

Vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 17.3 unten, unterliegen die Komplexen Produkte und alle sich aus den Komplexen Produkten oder im Zusammenhang mit diesen ergebenden ausservertraglichen Verpflichtungen **englischem Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Ziffer 18.2 Gerichtsstandsvereinbarung

Vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 18.3 unten:

(i) Vorbehaltlich der Regelung in Ziffer 18.2 (iii) unten, sind die englischen Gerichte ausschliesslich zuständig für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten, einschliesslich aller Streitigkeiten über ihr Bestehen, ihre Wirksamkeit, ihre Auslegung, den darunter zu erbringenden Leistungen, Verletzungen ihrer Bestimmungen oder ihrer Kündigung oder die Folgen ihrer Nichtigkeit sowie alle Streitigkeiten über ausservertragliche Verpflichten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten (jeweils eine "**Streitigkeit**"), und die Emitentin und die Inhaber unterwerfen sich jeweils der ausschliesslichen Zuständigkeit der englischen Gerichte.

(ii) Für die Zwecke dieser Ziffer 18.2, verzichtet die Emittentin hiermit auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte.

(iii) Soweit gesetzlich zulässig können die Inhaber in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen.

Ziffer 18.3 Anwendbares Recht und Gerichtsstand mit Bezug auf die

Products

Notwithstanding the provisions of Sections 18.1 and 18.2 above, Swiss law and the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland will be applicable with regard to the form of the Complex Products.

[*insert in the case of issuances of Complex Products other than by Credit Suisse, London branch:*

Form der Komplexen Produkte

Unbeschadet der Regelungen in Ziffer 18.1 und 18.2 oben, unterliegt die Form der Komplexen Produkte Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.

[*Einfügen bei Emissionen von Komplexen Produkten ausser bei Emissionen durch Credit Suisse Zweigniederlassung London;*

Section 18.4 Service of Process

The Issuer agrees that the process by which any proceedings in England in relation to any Dispute are begun may be served on it by being delivered to **[**it at its London branch at One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom**][●]**. In the event of the Issuer's London branch ceasing so to act as a branch of the Issuer or ceasing to be registered in England, it shall forthwith appoint a person in England to accept service of process on its behalf in England and notify the name and address of such person to the Holders in accordance with Section 9. Nothing contained herein shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.**]**

Ziffer 18.4 Zustellungen von Verfügungen

Die Emitentin erklärt sich damit einverstanden, dass ihr gerichtliche Verfügungen (process), mit der Verfahren im Zusammenhang mit allen Streitigkeiten vor englischen Gerichten eingeleitet werden, mittels Übersendung an **[**ihre Londoner Zweigniederlassung an die Anschrift One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom**][●]** zugestellt werden können. Sollte die Londoner Zweigniederlassung der Emittentin nicht mehr als Zweigniederlassung tätig sein oder nicht mehr in England registriert sein, so hat die Emittentin umgehend eine Person in England als ihren Zustellungsbevollmächtigten in England zu bestellen und den Gläubigern den Namen und die Anschrift dieses Bevollmächtigten gemäss Ziffer 9 mitzuteilen. Das Recht, Zustellungen im Zusammenhang mit Verfahren in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise durchzuführen, bleibt von diesen Bestimmungen unberührt.**]**

Section 19 Events of Default

If any one or more of the following events (each an "**Event of Default**") has occurred and is continuing:

(a) the Issuer fails to pay any amount due on the Securities within 30 days after the due date; or

(b) the Issuer (i) is (or could be deemed by law or court to be) insolvent or bankrupt or unable to pay its debts, (ii) stops, suspends or threatens to stop or suspend payment of all or a material part of (or of a particular type of) its debts, (iii) initiates or becomes subject to proceedings relating to itself under any applicable bankruptcy, liquidation, insolvency, composition administration or insolvency law, (iv) proposes or makes a stay of execution, a general assignment or an arrangement or composition with or for the benefit of the relevant creditors in respect of any of such debts or (v) a moratorium is agreed or declared in respect of or affecting all or any part of (or of a particular type of) the debts of the Issuer,

then the holder of any Complex Product may, by notice in writing given to the Calculation Agent at its specified office, declare such Security immediately due and payable, whereupon such Security shall become redeemable at an amount equal to its Unscheduled Termination Amount unless prior to the time when the Calculation Agent receives such notice all Events of Default have been cured.

Ziffer 19 Kündigungsereignisse

Wenn eines oder mehrere der nachfolgenden Ereignisse (jedes ein "**Kündigungsereignis**") eingetreten ist bzw. sind und noch fortdauert bzw. fortdauern:

(a) die Emittentin begleicht den auf die Wertpapiere entfallenden Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag; oder

(b) die Emittentin (i) ist oder gilt aufgrund Gesetzes oder einer Gerichtsentscheidung als insolvent, bankrott oder zahlungsunfähig; (ii) stellt die Zahlung ihrer Schulden (oder einer bestimmten Schuldenart) vollständig oder zum wesentlichen Teil ein, setzt diese aus oder droht die Einstellung oder Aussetzung der Zahlung an; (iii) leitet ein Verfahren gegen sich selbst nach dem jeweils anwendbaren Liquidations-, Insolvenz- oder Vergleichsrecht ein oder ein derartiges Verfahren wird gegen sie eingeleitet; (iv) vereinbart eine Aussetzung der Vollstreckung, eine Globalzession oder eine Vereinbarung oder einen Vergleich mit den jeweiligen Gläubigern oder zu deren Gunsten in Bezug auf eine oder mehrere dieser Schulden oder macht einen dahingehenden Vorschlag oder (v) ein Moratorium wird in Bezug auf sämtliche Schulden (oder eine bestimmte Schuldenart) der Emittentin oder Teile davon vereinbart oder ausgesprochen,

kann jeder Inhaber eines Komplexen Produkts, durch schriftliche Nachricht an die bezeichnete Geschäftsstelle der Berechnungsstelle, das Wertpapier für sofort fällig und zahlbar erklären, woraufhin dieses Wertpapier zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag rückzahlbar wird, es sei denn alle Kündigungsereignisse wurden vor dem Empfang der Nachricht durch die Berechnungsstelle geheilt.

Section 20 Language

[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:*

Ziffer 20 Sprache

[*Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.**]**

[*insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms and only after consultation with counsel:*

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.**]**

Section 21 Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Complex Product under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.**]**

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen und nur nach rechtlicher Beratung einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

Ziffer 21 Das englische Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*)

Keine Person ist berechtigt, Bestimmungen oder Bedingungen der Komplexen Produkten nach dem englischen Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*) durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einer Person unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von dieser unabhängig von diesem Gesetz geltend gemacht werden können.**]**

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(s) and such proceeds can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding sub-paragraph.

Rating of the Issuer

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

S&P defines an obligor rated "A" as having strong capacity to meet its financial commitments but being somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. Long-term ratings by S&P are divided into several categories ranging from "AAA" (highest issuer credit rating) to category "D" (obligation is in payment default). The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus ("+") or minus ("-") sign to show relative standing within the major rating categories.

Fitch defines "A" ratings as denoting expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. Fitch's long-term ratings are divided into several major categories ranging from "AAA" (Highest credit quality) to category "D" (Default). The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the "AAA" Long-Term category, or to Long-Term categories below "B".

Moody's defines obligations rated A as being upper-medium grade and subject to low credit risk. Moody's long-term

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 bzw. die Basiswerte zu investieren, und dass die Emittentin in der Verwendung dieser Erlöse frei ist, wie im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz beschrieben.

Rating der Emittentin

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

Laut der Definition von S&P weist ein Schuldner mit einem "A" Rating eine starke Fähigkeit zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen auf; der Schuldner ist allerdings anfälliger für nachteilige Änderungen der Gegebenheiten und wirtschaftlichen Bedingungen als ein in höheren Kategorien eingestufter Schuldner. Die von S&P verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (Kategorie mit höchster Bonität) bis zur Kategorie "D" (Verbindlichkeit mit Zahlungsstörungen). Den Kategorien "AA" bis "CCC" kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("–") hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Kategorie zu verdeutlichen.

Laut der Definition von Fitch steht ein "A" Rating für die Erwartung eines geringen Kreditrisikos. Die Fähigkeit zur Zahlung finanzieller Verpflichtungen wird als stark erachtet. Diese Fähigkeit kann allerdings anfälliger für ungünstige geschäftliche oder wirtschaftliche Bedingungen sein als dies bei höheren Ratings der Fall ist. Die von Fitch verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (höchste Kreditqualität) bis zur Kategorie "D" (Zahlungsstörungen). Den Kategorien kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("–") beigefügt werden, um eine relative Einordnung innerhalb einer Ratingkategorie auszudrücken. Solche Zusätze werden nicht den "AAA"-Langfrist-Ratings und den Langfrist-Ratings unter "B" beigefügt.

Moody's definiert mit "A" eingestufte Verbindlichkeiten als mit einem geringen Kreditrisiko behaftete Verbindlichkeiten, die

obligation ratings are divided into several categories ranging from "Aaa" (highest quality with minimal credit risk), to category "C" (lowest rated class of bonds which are typically in default). Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from "Aa" through "Caa". The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Each of S&P, Fitch and Moody's is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the "**CRA Regulation**"). In general, and subject to certain exceptions (including the exception outlined below), European regulated investors are restricted from using a credit rating for regulatory purposes if such a credit rating is not issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under the CRA Regulation unless the rating is provided by a credit rating agency operating in the European Union before 7 June 2010 which has submitted an application for registration in accordance with the CRA Regulation and such registration is not refused. As such, each of S&P, Fitch and Moody's is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") on its website (at **www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs**) in accordance with the CRA Regulation.

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

Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2019.

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

Legal Proceedings

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under the section titled "*Description of the Issuer—Legal Proceedings*", Credit Suisse and its consolidated subsidiaries are not and have not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the 12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a

dem oberen Bereich der mittleren Kreditwürdigkeit zuzuordnen sind. Die von Moody's verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "Aaa" (höchste Qualität mit minimalen Kreditrisiken) bis zur untersten Kategorie "C" (niedrigste Ratingklasse für Verbindlichkeiten, die typischerweise Zahlungsstörungen aufweisen). Moody's verwendet innerhalb der Kategorien "Aa" bis "Caa" numerische Zusätze (1, 2 und 3). Der Zusatz 1 weist darauf hin, dass die jeweiligen Verbindlichkeiten zum oberen Bereich der jeweiligen Rating-Kategorie gehört, während der Zusatz 2 auf eine Klassifizierung im mittleren Bereich und der Zusatz 3 auf eine solche im unteren Bereich hinweist.

S&P, Fitch und Moody's haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) (die "**CRA-Verordnung**") registriert. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmeregelungen (unter anderem der nachstehend dargestellten Ausnahmeregelung) ist es für der Regulierung unterliegende europäische Anleger in der Regel unzulässig, für aufsichtsrechtliche Zwecke Ratings zu verwenden, die nicht von einer Ratingagentur vergeben werden, die ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäss der CRA-Verordnung registriert ist, es sei denn, das Rating wird von einer bereits vor dem 7. Juni 2010 in der Europäischen Union tätigen Ratingagentur vergeben, die Antrag auf Registrierung gemäss der CRA-Verordnung gestellt hat, sofern die Registrierung nicht abgelehnt wird. S&P, Fitch und Moody's sind jeweils in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäss der CRA-Verordnung auf ihrer Website (unter **www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs**) veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt.

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

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

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

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

Rechtsstreitigkeiten

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin—Rechtsstreitigkeiten*" offengelegten Verfahren sind bzw. waren Credit Suisse und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die

significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries).

Representative

In accordance with Article 58a of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application for Complex Products to be listed on SIX Swiss Exchange with the Regulatory Board of the SIX Exchange Regulation Ltd.

Authorisation

The Base Prospectus, its approval[17] by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Exchange Regulation Ltd and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the Treasurer of Credit Suisse on 15 June 2019.

Information sourced from third parties

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document sourced from third parties has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.

sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Artikel 58a des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, beim Regulatory Board der SIX Exchange Regulation AG bestellt.

Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung[18] und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Exchange Regulation AG sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom Treasurer der Credit Suisse am 15. Juni 2019 ordnungsgemäss genehmigt.

Informationen von Seiten Dritter

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Seiten Dritter zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

[17] The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

[18] Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Credit Suisse AG states that to its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 18 June 2019

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

Doris A. Schnaudt/Director

By:

Duly authorised

Markus A. Bisegger/Managing Director

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 18. Juni 2019

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:

Bevollmächtigte

Doris A. Schnaudt/Director

Durch:

Bevollmächtigter

Markus A. Bisegger/Managing Director

ADDRESS LIST / ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Credit Suisse AG,

acting through its head office or a designated branch/

handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung

Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Lead Manager

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

Calculation Agent/Berechnungsstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

Dealer/Platzeur

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

Paying Agent /Zahlstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft
Taunustor 1
60310 Frankfurt 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