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

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

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

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

CREDIT SUISSE

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

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

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

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

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

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

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

Der vorliegende Basisprospekt (der "**Basisprospekt**" oder das "**Dokument**") wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des 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 gebilligt. Die Credit Suisse hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich (für die englische und deutsche Fassung) und in Italien (für die englische Fassung) beantragt, worin bestätigt wird, dass dieser Basisprospekt in Übereinstimmung mit dem WpPG erstellt wurde. Die Credit Suisse kann bei der BaFin eine Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen. Die BaFin hat nicht überprüft, ob die englische Fassung des Basisprospekts und die deutsche Fassung des Basisprospekts übereinstimmen.

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

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

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

Date: 20 June 2012 | Datum: 20. Juni 2012

IMPORTANT NOTICES

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, it is not subject to authorisation by FINMA and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Complex Products issued under this Document are structured products within the meaning of art. 5 CISA. With respect to any such Complex Products publicly offered in or from Switzerland, Section 1.1 of the completed "Terms and Conditions of the Complex Products" will constitute the "Simplified Prospectus" for such Complex Products in accordance with art. 5 CISA if so specified therein.* The prospectus requirements of art. 652a/art. 1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.

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

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

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

*In the Prospectus for Complex Products publicly offered in or from Switzerland and with respect to which no separate simplified prospectus will be prepared, replace this sentence with "Section 1.1 of the 'Terms and Conditions of the Complex Products' constitutes the 'simplified prospectus' in accordance with art. 5 CISA.". In the case of all other Complex Products, delete this sentence in the Prospectus.

WICHTIGE HINWEISE

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die FINMA, und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Bei den im Rahmen dieses Dokuments begebenen Komplexen Produkten handelt es sich um strukturierte Produkte im Sinne von Art. 5 KAG. In Bezug auf Komplexe Produkte, die in der Schweiz bzw. von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, stellt Ziffer 1.1 der vervollständigten "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" den "Vereinfachten Prospekt" gemäss Art. 5 KAG für diese Komplexen Produkte dar, sofern darin entsprechend angegeben.* Die Prospektanforderungen nach Art. 652a/Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts finden keine Anwendung.

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

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

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

*In dem Prospekt für Komplexe Produkte, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden und für die kein separater vereinfachter Prospekt erstellt wird, ist dieser Satz durch "Ziffer 1.1 der 'Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte' stellt den 'vereinfachten Prospekt' gemäss Art. 5 KAG dar." zu ersetzen. Bei allen sonstigen Komplexen Produkten ist der Satz im Prospekt zu löschen.

TABLE OF CONTENTS

		Page
IMPORTANT NOTICES		2
SUMMARY		4
RISK FACTORS		18
I.	General	18
II.	Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products	19
III.	Risk factors relating to Complex Products	37
A.	Risk factors that are applicable to all Complex Products	37
B.	Risks associated with different categories of Complex Products	55
C.	Risks associated with Complex Products that include certain features	66
D.	Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked	81
E.	Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying	84
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT		97
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE		103
DESCRIPTION OF THE ISSUER		108
SUMMARY FINANCIAL INFORMATION OF CREDIT SUISSE		140
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS		145
COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE		169
FORM OF COMPLEX PRODUCTS		177
TAXATION		180
SELLING RESTRICTIONS		208
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS		228
ADDITIONAL INFORMATION		387
RESPONSIBILITY STATEMENT AND SIGNATURE PAGE		389

INHALTSVERZEICHNIS

		Seite
WICHTIGE HINWEISE		2
ZUSAMMENFASSUNG		4
RISIKOFAKTOREN		18
I.	Allgemeines	18
II.	Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können	19
III.	Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte	37
A.	Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten	37
B.	Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken	55
C.	Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken	66
D.	Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten	81
E.	Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken	84
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT		97
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE		103
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN		108
ÜBERSICHT FINANZZAHLEN DER CREDIT SUISSE		140
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE		145
BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL		169
VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE		177
BESTEUERUNG		180
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN		208
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE		228
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN		387
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG UND UNTERSCHRIFTENSEITE		389

SUMMARY

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

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

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

ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

A. Summary of the Risk Factors

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

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

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

The profit potential of Complex Products is capped.

A. Zusammenfassung der Risikofaktoren

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

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

Die Komplexen Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten. Bei den Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt sind. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse wären die Forderungen der Anleger in 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.

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte ist nach

Summary

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

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by a number of factors, some or all of which may be unpredictable (and which may offset or magnify each other), such as (i) supply and demand for Complex Products, (ii) the value and volatility of the Underlying(s), (iii) economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, the Underlying(s) or financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until the 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.

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.

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 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

Zusammenfassung

oben hin begrenzt. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist. 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.

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.

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.

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 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

be made in a currency that is different from the currency of the Underlying(s).

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

Certain factors may affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Complex Products, which factors include liquidity risks, market risks, credit risks, cross-border and foreign exchange risks, operational risks, legal and regulatory risks and competition risks, among others.

There are several categories of Complex Products that may be issued under this Document. Accordingly, certain additional risks may be applicable to each individual category of Complex Products. Investors in Complex Products should note that Complex Products may have features that are in addition to the standard characteristics of the applicable category of Complex Products. Furthermore, 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.

Potential investors in Complex Products should read "Risk Factors".

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.

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

Bestimmte Faktoren können die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten beeinträchtigen; hierunter fallen unter anderem Liquiditätsrisiken, Marktrisiken, Kreditrisiken, grenzüberschreitende und Wechselkursrisiken, operationelle Risiken, rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken und Wettbewerbsrisiken.

Im Rahmen dieses Dokuments können verschiedene Kategorien von Komplexen Produkten begeben werden. Entsprechend können für die einzelnen Kategorien von Komplexen Produkten bestimmte zusätzliche Risiken von Bedeutung sein. Anleger in Komplexe Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Komplexe Produkte unter Umständen neben den Standardmerkmalen für die jeweilige Kategorie von Komplexen Produkten zusätzliche Merkmale aufweisen können. Des Weiteren gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("SVSP") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten den Abschnitt "Risikofaktoren" lesen.

B. Summary Information in relation to Complex Products

Issuer

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

Method of Issue

The Complex Products will be issued in series having one or more Issue Date/Payment Dates and on terms otherwise identical (or identical other than in respect of the Issue Price). The Complex Products of each series being intended to be interchangeable with all other Complex Products of that series. Each series may be issued in tranches on the same or different Issue Date/Payment Dates. The specific terms of each tranche of Complex Products will be set forth in the Terms and Conditions applicable thereto.

Calculation Agent

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

Currency

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

Denomination

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

Redemption Dates

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

Issue Price and Issue Size

The Issue Price and issue size of Complex Products to be issued will be determined by the Issuer and the relevant dealer(s) at the time of issue in accordance with prevailing market conditions. The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value

B. Zusammenfassende Informationen über Komplexe Produkte

Emittentin

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

Emissionsmethode

Die Begebung von Komplexen Produkten erfolgt in Serien (d.h. die einen oder mehrere Emissionstage/ Zahlungstage und ansonsten identische Bedingungen aufweisen bzw. ausser im Hinblick auf den Emissionspreis im Übrigen identische Bedingungen aufweisen). Es ist beabsichtigt, dass Komplexe Produkte einer Serie gegen alle weiteren Komplexen Produkte der gleichen Serie austauschbar sein sollen. Jede Serie kann in Tranchen, die gleiche oder unterschiedliche Emissionstage/Zahlungstage aufweisen, ausgegeben werden. Die konkreten Bedingungen jeder Tranche von Komplexen Produkten sind in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Berechnungsstelle

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

Währung

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

Stückelung

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

Rückzahlungstage

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

Emissionspreis und Emissionsvolumen

Der Emissionspreis und das Emissionsvolumen von zu begebenden Komplexen Produkten werden von der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) zum Zeitpunkt der Begebung nach den jeweils herrschenden Marktbedingungen festgelegt. Der

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 embedded commissions payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

Form of Complex Products

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

Types of Complex Products

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

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

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

Complex Products may have features that are in addition to the standard characteristics of the applicable category of Complex Products. Furthermore, 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.

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

Verbriefung der Komplexen Produkte

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

Arten von Komplexen Produkten

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

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

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

Komplexe Produkte können unter Umständen neben den Standardmerkmalen der jeweiligen Kategorie von Komplexen Produkten zusätzliche Merkmale aufweisen. Des Weiteren gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört.

Final Redemption

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

Finale Rückzahlung

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

Physical Settlement

If the applicable Terms and Conditions specify that physical settlement is applicable to the Complex Products upon redemption, the Issuer will deliver the relevant Underlying(s) or Conversion Amount, as applicable, to the Holders in accordance with such Terms and Conditions.

Holders may be required to pay certain expenses in relation to Complex Products for which physical settlement is applicable upon redemption.

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

Physische Abwicklung

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen für die Komplexen Produkte physische Abwicklung bei Rückzahlung vor, so liefert die Emittentin den oder die betreffenden Basiswert(e) bzw. den betreffenden Umwandlungsbetrag nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen an die Inhaber.

Unter Umständen sind Inhaber verpflichtet, bestimmte Aufwendungen in Bezug auf Komplexe Produkte zu zahlen, bei deren Rückzahlung die physische Abwicklung zur Anwendung gelangt.

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

Interest Amounts and 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). However, Interest Amounts and Premium Amounts relating to Complex Products with a "CURINT" feature will depend on the development of the value of the Underlying(s). The interest rate relating to any Interest Amount may be a fixed rate or a floating rate, as specified in the applicable Terms and Conditions. However, if a Complex Product is early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date. In the case of Complex

Zinsbeträge und Prämienbeträge

Komplexe Produkte können unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines oder mehrerer Zinsbeträge und/oder Prämienbeträge vorsehen. Zins- und Prämienbeträge in Bezug auf Komplexe Produkte mit "CURINT" Merkmal sind jedoch von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig. Der Zinssatz in Bezug auf einen Zinsbetrag kann fest oder variabel sein, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei einer vorzeitigen Rückzahlung eines Komplexen Produkts werden Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung darauf fällig gewesen wären, jedoch nicht gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- und Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an

Products with a "CURINT" feature, Interest Amounts and Premium Amounts form an integral part of the Final Redemption Amount. Therefore, upon early redemption of such Complex Products, any portion of the Interest Amount and the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption will not be paid to investors.

Payout Amounts

Complex Products may provide for one or more Payout Dates on which the Payout Amount will be paid. Contrary to Interest Amounts and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of the Payout Amount on the relevant Payout Date is typically subject to the condition that the applicable Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the relevant Payout Observation Date(s) specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of the relevant Payout Amount to be paid on each Payout Date will be dependent upon the number of Payout Observation Dates out of all the relevant Payout Observation Dates specified in the applicable Terms and Conditions on which the applicable Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached and may be zero.

Therefore, the payment (or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the amount) of the Payout Amount on any Payout Date depends upon the development of the value of the Underlying(s). In general, if the applicable Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the relevant Payout Observation Dates, no payment of the Payout Amount will be made on the relevant Payout Date (or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of the Payout Amount due on the relevant Payout Date will be reduced). In addition, if a 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.

Collateral Secured Instruments (COSI)

Complex Products with COSI feature are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss

diesem Tag gezahlt. Bei Komplexen Produken mit "CURINT" Merkmal sind die Zins- und Prämienbeträge integraler Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags. Deshalb werden bei einer vorzeitigen Rückzahlung solcher Komplexen Produkte diejenigen Teile des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die zum Termin der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen sind, nicht an die Anleger gezahlt.

Zusatzbeträge

Komplexe Produkte können einen oder mehrere Zusatzbetragszahlungstage vorsehen, an denen der Zusatzbetrag gezahlt wird. Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, deren Zahlung unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgt, erfolgt die Zahlung des Zusatzbetrags an dem massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der anwendbare Zusatzbetragsschwellenwert an einem der massgeblichen, in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zusatzbetragsbeobachtungstage nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten wurde. Alternativ ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden massgeblichen Zusatzbetrags (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) abhängig davon, an wievielen der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstage der anwendbare Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten wurde, und der Zusatzbetrag kann auch null sein.

Die Zahlung (bzw., sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die Höhe) des Zusatzbetrags, die an einem beliebigen Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Grundsätzlich gilt: Wurde der anwendbare Zusatzbetragsschwellenwert an einem der massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstage erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten, so erfolgt keine Zahlung des Zusatzbetrags an dem massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag (bzw. es erfolgt, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, eine Herabsetzung der Höhe des an dem massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags). Bei einer vorzeitigen Rückzahlung eines Komplexen Produkts erfolgen darüber hinaus keine Zahlungen von Zusatzbeträgen, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung darauf fällig gewesen wären; *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.

Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für

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

Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, have the right to, among other things, early redeem the relevant Complex Products in accordance with the procedures set by the Calculation Agent and the Issuer. If the Issuer exercises such early redemption right, the early redemption price may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date, and no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Additional Adjustment Events

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

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

Aussergewöhnliche Ereignisse

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle und die Emittentin unter anderem gemeinsam berechtigt, die betreffenden Komplexen Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle und der Emittentin festgelegten Verfahren vorzeitig zurückzuzahlen. Übt die Emittentin dieses Recht auf vorzeitige Rückzahlung aus, könnte der Betrag, den die Anleger nach der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, deutlich geringer sein als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, und die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Weitere Anpassungsereignisse

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

Complex Products are met and determining the early redemption price for each such Complex Product, which would be equal to its fair market value. Any such determinations may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. In particular, the early redemption price determined by the Calculation Agent may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date, and no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

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.

Taxation

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

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

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

Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung des Vorliegens der Voraussetzungen einer vorzeitigen Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte und die Feststellung der Höhe des nach einer vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf jedes einzelne Komplexe Produkt zahlbaren Betrags, der dem jeweiligen fairen Marktwert entsprechen würde. Jede derartige Feststellung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. Insbesondere kann der von der Berechnungsstelle ermittelte Betrag, den Anleger nach der vorzeitigen Rückzahlung erhalten, deutlich geringer sein als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, und die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, 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 auf diese zu erbringende Leistungen herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.

Besteuerung

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

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

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

Summary

Status

Complex Products without a COSI feature 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 without a COSI feature are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).

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

Listing and Admission to Trading

Complex Products may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd, (ii) included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach Europa AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment),(iii) admitted to listing on Borsa Italiana S.p.A. and admitted to trading on the SeDeX Market of Borsa Italiana S.p.A. or (iv) listed on or any other regulated or unregulated market or any stock exchange, as agreed between the Issuer and the relevant dealer(s).

Governing Law

Complex Products are governed by Swiss Law.

Jurisdiction

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

Selling Restrictions

Subject to any exceptions set forth in the applicable Terms and Conditions, there are specific restrictions on the offer and sale of Complex Products and the distribution of offering materials in certain jurisdictions (including, without limitation, the European Economic Area, the United States of America and the United Kingdom) and such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of Complex Products.

Zusammenfassung

Status

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal 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 ohne COSI Merkmal sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.

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

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

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

Anwendbares Recht

Komplexe Produkte unterliegen Schweizer Recht.

Gerichtsstand

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

Verkaufsbeschränkungen

Vorbehaltlich etwaiger in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargestellter Ausnahmeregelungen unterliegen das Angebot und der Vertrieb von Komplexen Produkten und die Verbreitung von Angebotsunterlagen besonderen Beschränkungen in bestimmten Ländern (u. a. im Europäischen Wirtschaftsraum, in den Vereinigten Staaten von Amerika und im Vereinigten Königreich) und solchen anderen Beschränkungen, die nach anwendbarem Recht im Zusammenhang mit dem Angebot und Vertrieb von Komplexen Produkten notwendig sind.

Summary

Use of Proceeds

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

Zusammenfassung

Erlösverwendung

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

C. Summary Description of Credit Suisse

Overview

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

- In Private Banking, Credit Suisse offers comprehensive advice and a broad range of financial solutions to private, corporate and institutional clients. Private Banking comprises the Wealth Management Clients and Corporate & Institutional Clients businesses. In Wealth Management Clients, Credit Suisse serves more than two million clients, including ultra-high-net-worth and high-net-worth individuals around the globe and private clients in Switzerland, making Credit Suisse one of the largest global players. Credit Suisse's network comprises 360 office locations in 46 countries. Credit Suisse's Corporate & Institutional Clients business serves the needs of over 100,000 corporations and institutions, mainly in Switzerland, and is an important provider of financial products and services.

- Investment Banking provides a broad range of financial products and services, with a focus on businesses that are client-driven, flow-based and capital-efficient. Products and services of Credit Suisse include global securities sales, trading and execution, prime brokerage, capital raising and advisory services, as well as comprehensive investment research. Credit Suisse's clients include corporations, governments, pension funds and institutions around the world. Credit Suisse delivers global investment banking capabilities via regional and local teams based in all major developed and emerging market centers. Credit Suisse's integrated business model enables Credit Suisse to gain a deeper understanding of its clients and deliver creative, high-value, customized solutions based on expertise from across Credit Suisse.

- Asset Management offers products across a wide range of asset classes, including alternative investments such as hedge funds, private equity, real estate and credit, and multi-asset class solutions, which includes equities and fixed income products. The division manages portfolios, mutual funds and other investment vehicles for governments, institutions, corporations and

C. Kurzbeschreibung der Credit Suisse

Überblick

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

- Im Private Banking bietet die Credit Suisse Privatkunden, Firmenkunden und institutionellen Kunden umfassende Beratungsdienstleistungen und eine breite Palette von Finanzlösungen an. Private Banking umfasst die beiden Bereiche Wealth Management Clients und Corporate & Institutional Clients. Im Bereich Wealth Management Clients betreut die Credit Suisse über zwei Millionen Kunden, einschliesslich äusserst vermögender und sehr vermögender Privatpersonen auf der ganzen Welt sowie Privatkunden in der Schweiz, wodurch die Credit Suisse zu den grössten weltweit agierenden Akteuren zählt. Das Netzwerk der Credit Suisse umfasst 360 Standorte in 46 Ländern. Der Geschäftsbereich Corporate & Institutional Clients der Credit Suisse betreut mehr als 100.000 Unternehmen und institutionelle Anleger vorwiegend in der Schweiz und ist ein wichtiger Anbieter von Finanzprodukten und -dienstleistungen.

- Investment Banking bietet ein breites Spektrum an Finanzprodukten und –dienstleistungen insbesondere für kundenorientierte, ablaufbasierte und kapitaleffiziente Unternehmen an. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Credit Suisse umfasst Wertpapierverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage, Kapitalbeschaffungs- und Beratungsdienst-leistungen sowie ein umfassendes Investment Research. Kunden der Credit Suisse sind Unternehmen, staatliche Körperschaften, Pensionsfonds und institutionelle Investoren auf der ganzen Welt. Die Credit Suisse erbringt ihre globalen Dienstleistungen im Investment Banking durch regionale und lokale Teams in allen wichtigen Finanzzentren der Industrie- und Schwellenländer. Dank ihres integrierten Geschäftsmodells versteht die Credit Suisse ihre Kunden besser und kann ihnen kreative, werthaltige und individuelle Lösungen anbieten, die auf dem Fachwissen der gesamten Credit Suisse basieren.

- Asset Management bietet Produkte für eine breite Palette von Anlagekategorien an, einschliesslich alternativer Anlageformen wie Hedgefonds, Private Equity, Immobilien und Kredite sowie Multi-Asset Class Solutions, die Aktien- und festverzinsliche Produkte einschliessen. Die Division verwaltet weltweit Portfolios, Investmentfonds und weitere Anlageprodukte für

private clients worldwide. With offices in 19 countries, Credit Suisse collaborates with clients to develop and deliver innovative investment products and solutions to meet their specific needs. Asset Management operates as a global integrated network in close collaboration with Private Banking and Investment Banking.

Corporate Information

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

Business Purpose

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

Organisational Structure

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

Auditors

Credit Suisse's statutory auditor is KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, 8004 Zurich, Switzerland. In addition, Credit Suisse has mandated BDO AG, Zurich, as special auditor for the purposes of issuing the legally required report for capital increases in accordance with Article 652f of the Swiss Code of Obligations. KPMG and BDO AG are both licensed by the Federal Audit Oversight Authority, which is responsible for the licensing and supervision of audit firms and individuals which provide audit services in Switzerland.

Staaten, Institutionen, Unternehmen und Privatkunden. Büros in 19 Ländern ermöglichen der Credit Suisse eine Zusammenarbeit mit Kunden zur Entwicklung und Bereitstellung innovativer Anlageprodukte und -dienstleistungen, die den spezifischen Kundenbedürfnissen entsprechen. Asset Management tritt als weltweit integriertes Netzwerk auf, das eng mit den Geschäftsbereichen Private Banking und Investment Banking zusammenarbeitet.

Angaben über die Gesellschaft

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

Gesellschaftszweck

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

Organisationsstruktur

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

Revisionsstelle

Gesetzliche Revisionsstelle der Credit Suisse ist die KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, 8004 Zürich, Schweiz. Zusätzlich hat die Credit Suisse BDO AG, Zürich, als Sonderprüfer für die Erstellung des rechtlich vorgeschriebenen Kapitalerhöhungsberichtes gemäss Art. 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. KPMG und BDO AG sind beide von der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde zugelassen, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

RISK FACTORS

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

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

I. General

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

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

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

RISIKOFAKTOREN

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

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

I. Allgemeines

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

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

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

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

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

1. Liquidity risk

Liquidity, or ready access to funds, is essential to Credit Suisse's business, particularly Credit Suisse's Investment Banking business. Credit Suisse maintains available liquidity to meet its obligations in a stressed liquidity environment. For information on Credit Suisse's liquidity management, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Treasury management*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

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

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

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

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

1. Liquiditätsrisiko

Die Liquidität oder der schnelle Zugang zu finanziellen Mitteln ist für die Tätigkeit der Credit Suisse, und insbesondere ihr Investment Banking, von entscheidender Bedeutung. Die Credit Suisse hält flüssige Mittel bereit, um ihren Verpflichtungen auch unter angespannten Liquiditätsbedingungen nachzukommen. Informationen zur Liquiditätsbewirtschaftung der Credit Suisse finden sich in dem Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Treasury Management*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

Die Möglichkeiten der Credit Suisse zur Aufnahme gedeckter oder ungedeckter Kredite und die Kosten hierfür können beeinflusst werden durch den Anstieg der Zinsen, die Ausweitung der Kreditrisikoprämien, die Verfügbarkeit von Krediten, das Vorliegen von die Liquidität betreffenden Anforderungen oder die Einschätzung der Risiken in Bezug auf die Credit Suisse oder das Bankengewerbe durch den Markt, einschliesslich der tatsächlichen oder vermeintlichen Bonität der Credit Suisse. Ist an den Debt Capital Markets für ungedeckte lang- oder kurzfristige Finanzierungen keine Mittelaufnahme möglich oder besteht kein Zugang zu den Märkten für gedeckte Kredite, so könnte dies die Liquidität der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Unter schwierigen Kreditmarktbedingungen ist es möglich, dass die Finanzierungskosten der Credit Suisse steigen oder dass die Credit Suisse die zur Unterstützung oder Erweiterung ihrer Tätigkeit benötigten Mittel nicht aufnehmen kann und dass sich diese Tatsache ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis auswirkt. Seit 2009 hat sich der Zugang zu Fremdkapital bzw. gedeckten Krediten für Finanzinstitute wie die Credit Suisse, die nach der Finanzkrise noch immer eine relative solide Position innehatten, allgemein normalisiert. Dennoch stiegen die Kosten für zusätzliche Liquidität. Ausserdem geht die Credit

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

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

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

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

Ratings are assigned by rating agencies. They may lower, indicate their intention to lower or withdraw their ratings at any time. The major rating agencies remain focused on the financial services industry, particularly on uncertainties as to whether firms that pose systemic risk would receive government or central bank support in a financial or credit crisis, and on such firms' potential vulnerability to market sentiment and confidence, particularly during periods of severe economic stress. For example, in December 2011, following the completion of a broad review of the ratings of the world's largest banks, Fitch Ratings (Fitch) lowered its ratings of eight "global trading and universal banks", including Credit Suisse and CSG. In doing so, Fitch noted that the downgrades reflected challenges faced by the sector as a whole, rather than negative developments in individual institutions' fundamental creditworthiness. Further downgrades in CSG's or Credit Suisse' assigned ratings, including in particular their credit ratings, could increase CSG's and/or Credit Suisse' borrowing costs, limit their access to capital markets, increase their cost of capital and adversely affect the ability of their businesses to sell their products, engage in business transactions – particularly longer-term and derivatives transactions – and retain their clients.

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

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

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

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

Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen

Die Ratings werden von Ratingagenturen vergeben, die ihre Ratings jederzeit herabsetzen, ihre Herabsetzungsansicht andeuten oder die Ratings zurückziehen können. Die grossen Ratingagenturen konzentrieren sich nach wie vor auf die Finanzdienstleistungsbranche und insbesondere auf die offene Frage, ob Unternehmen, die ein systemisches Risiko darstellen, in einer Finanz- beziehungsweise Kreditkrise Unterstützung seitens des Staates oder der Notenbanken erhalten würden, sowie auf die potentielle Anfälligkeit solcher Unternehmen gegenüber der Stimmung am Markt und dem Vertrauen des Marktes, insbesondere in wirtschaftlich extrem angespannten Zeiten. Die Ratingagentur Fitch Ratings (Fitch) hat beispielsweise im Dezember 2011 nach Abschluss einer gross angelegten Prüfung der Ratings der weltweit grössten Banken ihre Ratings für acht "weltweit agierende Handels- und Universalbanken" herabgestuft, u.a. auch für die Credit Suisse und die CSG. Dabei hat Fitch betont, dass die Herabstufungen die Schwierigkeiten der gesamten Branche und nicht die Verschlechterung der grundlegenden Bonität einzelner Institute widerspiegele. Weitere Herabstufungen der der CSG oder der Credit Suisse verliehenen Ratings, insbesondere ihrer Kreditratings, könnte die Fremdkapitalkosten der CSG und/oder der Credit Suisse erhöhen, ihren Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken, ihre Kapitalkosten steigern und die

2. Market risk

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

Although Credit Suisse continued to reduce its balance sheet and accelerated the implementation of its client-focused, capital-efficient strategy in 2011, Credit Suisse continues to maintain large trading and investment positions and hedges in the debt, currency and equity markets, and in private equity, hedge funds, real estate and other assets. These positions could be adversely affected by volatility in financial and other markets, that is, the degree to which prices fluctuate over a particular period in a particular market, regardless of market levels. To the extent that Credit Suisse owns assets, or has net long positions, in any of those markets, a downturn in those markets could result in losses from a decline in the value of Credit Suisse's net long positions. Conversely, to the extent that Credit Suisse has sold assets that it does not own, or has net short positions, in any of those markets, an upturn in those markets could expose Credit Suisse to potentially significant losses as it attempts to cover its net short positions by acquiring assets in a rising market. Market fluctuations, downturns and volatility can adversely affect the fair value of Credit Suisse's positions and its results of operations. Adverse market or economic conditions or trends have caused, and may in the future cause, a significant decline in Credit Suisse's net revenues and profitability.

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

As a global financial services company, Credit Suisse's businesses are materially affected by conditions in the financial markets and economic conditions generally in Europe, the United States and elsewhere around the world. The recovery from the economic crisis of 2008 and 2009 continues to be sluggish in several key developed markets. Additionally new challenges developed during 2011, particularly in Europe, which suffered from prolonged uncertainty over the future of the Euro, and the United States, which saw the first downgrade of United States sovereign debt in the

Fähigkeit ihrer Geschäftsbereiche zum Verkauf ihrer Produkte, zum Abschluss von Geschäftstransaktionen – insbesondere längerfristiger und derivativer Transaktionen – und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen.

2. Marktrisiko

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

Obwohl die Credit Suisse ihre Bilanz weiter verkürzte und die Umsetzung ihrer kundenzentrierten und kapitaleffizienten Strategie im Jahr 2011 beschleunigt vorantrieb, hält sie nach wie vor grosse Handels- und Anlagepositionen sowie Absicherungen in den Kredit-, Devisen- und Aktienmärkten wie auch in Private Equity, Hedge-Fonds, Immobilien und anderen Vermögenswerten. Diese Positionen könnten durch die Volatilität der Finanz- und anderer Märkte – das heisst durch das Ausmass von Preisschwankungen über einen bestimmten Zeitraum in einem bestimmten Markt, ganz unabhängig vom Marktniveau – beeinträchtigt werden. Insofern als die Credit Suisse in diesem Märkten Vermögenswerte besitzt oder Netto-Longpositionen hält, könnte ein entsprechender Marktrückgang Verluste aufgrund eines Wertrückgangs der von der Credit Suisse gehaltenen Netto-Longpositionen zur Folge haben. Umgekehrt könnte, insofern als die Credit Suisse in entsprechenden Märkten Vermögenswerte, die sie nicht besitzt, verkauft hat oder Netto-Shortpositionen hält, ein entsprechender Marktaufschwung potenziell erhebliche Verluste einbringen, wenn die Credit Suisse ihre Netto-Shortpositionen durch den Kauf von Vermögenswerten in einem steigenden Markt zu decken versucht. Marktschwankungen, Kursrückgänge und Volatilität können den Fair Value der Positionen der Credit Suisse und ihr Geschäftsergebnis ungünstig beeinflussen. Die negativen Markt- und Wirtschaftslagen beziehungsweise -trends haben in der Vergangenheit zu einem ausgeprägten Rückgang des Reingewinns und der Rentabilität der Credit Suisse geführt. Dies könnte auch in Zukunft der Fall sein.

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

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse mit ihren Geschäftsbereichen von den Bedingungen an den Finanzmärkten und von den allgemeinen Wirtschaftsbedingungen in Europa, den USA und anderen Ländern auf der ganzen Welt stark abhängig. Die Erholung von der Wirtschaftskrise der Jahre 2008 und 2009 kommt in einigen wichtigen Industrieländern nach wie vor nur langsam voran. Ausserdem kamen im Jahr 2011 neue Probleme hinzu, insbesondere in Europa, das mit der lang anhaltenden Unsicherheit in Bezug auf die Zukunft des Euro zu kämpfen hatte, und

modern era. 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. In 2011, particular concerns were raised about certain European countries, including Greece, Ireland, Italy, Portugal and Spain, regarding perceived weaknesses in their economic and fiscal condition, and 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. There is always the chance that economic disruptions in other countries, even in countries in which Credit Suisse does not currently conduct business or have operations, will 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 foreign currency exchange rates, the risk of geopolitical events and fluctuations in commodity prices, the European sovereign debt crisis and the United States federal debt crisis have affected financial markets and the economy. In recent years, movements in interest rates have affected Credit Suisse's net interest income and the value of its trading and non-trading fixed income portfolios. In addition, movements in equity markets, together with lower industry-wide capital issuance levels, have affected the value of Credit Suisse's trading and non-trading equity portfolios, while the strength of the CHF has adversely affected Credit Suisse's revenues and net income.

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

in den USA, die erstmals in der Moderne eine Herabstufung ihrer Kreditwürdigkeit hinnehmen mussten. Die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Credit Suisse könnten sich im Falle einer ausbleibenden Verbesserung, einer Stagnation oder Verschlechterung der Rahmenbedingungen deutlich zum Negativen verändern. Ausserdem haben zahlreiche Länder, in denen die Credit Suisse tätig ist bzw. investiert, schwerwiegende konjunkturelle Einbrüche aufgrund besonderer Umstände in dem jeweiligen Land bzw. in der jeweiligen Region erlebt, einschliesslich extremer Wechselkursschwankungen, hoher Inflation oder langsamem bzw. negativem Wachstum, um nur einige dieser negativen Rahmenbedingungen zu nennen. 2011 war die Situation in bestimmten europäischen Ländern wie Griechenland, Irland, Italien, Portugal und Spanien besonders besorgniserregend. Im Mittelpunkt der Bedenken standen dabei die Schwächen ihrer jeweiligen wirtschaftlichen und steuerlichen Situation und die Frage, wie sich diese Schwächen auf andere Volkswirtschaften sowie auf Finanzinstitute (einschliesslich der Credit Suisse) auswirken würden, die diesen Ländern Mittel geliehen oder in diesen Ländern Geschäfte getätigt haben oder mit diesen zusammengearbeitet hatten. Die Möglichkeit, dass konjunkturelle Einbrüche in anderen Ländern sich negativ auf die Geschäfte und Ergebnisse der Credit Suisse auswirken, besteht immer, selbst dann, wenn die Credit Suisse dort gerade keine Geschäfte durchführt bzw. dort nicht tätig ist.

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 sowie die Schwankungen der Rohstoffpreise und die Staatsschuldenkrisen in Europa und den USA wirkten sich auf die Finanzmärkte und die Wirtschaft aus. In den letzten Jahren beeinträchtigten Zinsschwankungen den Zinserfolg der Credit Suisse und den Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich. Zusätzlich haben Kursschwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenspiel mit der branchenweit gesunkenen Anzahl von Wertpapieremissionen den Wert der Handels- und Anlagebestände der Credit Suisse im Aktienbereich beeinträchtigt, während die Stärke des Schweizer Franken die Erträge und den Nettogewinn der Credit Suisse belastet hat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

material adverse effect on economic and market conditions, market volatility and financial activity, with a potential related effect on Credit Suisse's businesses and results.

Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector

Credit Suisse finances and acquires principal positions in a number of real estate and real estate-related products, primarily for clients and originates loans, secured by commercial and residential properties. Credit Suisse also securitizes and trades in residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages, and other real estate and commercial assets and products, including residential mortgage-backed securities. Credit Suisse's real estate businesses and risk exposures could continue to be adversely affected by the downturn in real estate markets, other sectors and the economy as a whole. In particular, the risk of the real estate market overheating in certain areas of Switzerland could have a material adverse effect on Credit Suisse's real estate business.

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

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

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

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

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden

Die Credit Suisse finanziert und erwirbt in erster Linie für Kunden Positionen in verschiedenen Immobilien- und damit verbundenen Produkten und stellt Darlehen bereit, die durch Geschäfts- und Wohnimmobilien besichert sind. Weiter verbrieft und handelt die Credit Suisse mit Immobilien und Immobiliendarlehen und Hypotheken im Wohnimmobilienbereich sowie mit anderen Wohn- und Geschäftsimmobilienanlagen und -produkten, einschliesslich durch Hypotheken auf Wohnimmobilien besicherte Wertpapiere. Es ist nicht auszuschliessen, dass das Immobiliengeschäft der Credit Suisse und ihre Risikopositionen auch weiterhin unter der Baisse der Immobilienmärkte, anderer Sektoren und dem allgemeinen Konjunkturrückgang leiden. Namentlich könnte das Risiko einer Überhitzung des Immobilienmarktes in bestimmten Regionen der Schweiz die Immobiliengeschäfte der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

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

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

Durch das grosse Transaktionsvolumen, das die Credit Suisse routinemässig mit Broker-Dealern, Banken, Fonds und anderen Finanzinstituten abwickelt, weist sie bedeutende Risikokonzentrationen im Finanzdienstleistungssektor auf. Auch kann die Credit Suisse durch ihre normale Geschäftstätigkeit eine Risikokonzentration bezüglich einer bestimmten Gegenpartei aufweisen. 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

Company—Regulation and supervision" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

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

Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses

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

Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces

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

3. Credit risk

Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures

Credit Suisse's businesses are subject to the fundamental risk that borrowers and other counterparties will be unable to perform their obligations. Credit Suisse's credit exposures exist across a wide range of transactions that it engages in with a large number of clients and counterparties, including lending relationships, commitments and letters of credit, as well as derivative, foreign exchange and other transactions. Credit Suisse's exposure to credit risk can be exacerbated by adverse economic or market trends, as well as increased volatility in relevant markets or instruments. In addition, disruptions in the liquidity

Anpassungen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse beziehungsweise der Finanzbranche sowie der Verfahren und entsprechenden Vorschriften sich im Management dieser Risiken als effizient erweisen. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

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

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

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

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

3. Kreditrisiko

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

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

or transparency of the financial markets may result in Credit Suisse's inability to sell, syndicate or realise the value of its positions, thereby leading to increased concentrations. Any inability to reduce these positions may not only increase the market and credit risks associated with such positions, but also increase the level of risk-weighted assets on Credit Suisse's balance sheet, thereby increasing its capital requirements, all of which could adversely affect its businesses. For information on management of credit risk, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

Credit Suisse management's determination of the provision for loan losses is subject to significant judgment. Credit Suisse's banking businesses may need to increase their provisions for loan losses or may record losses in excess of the previously determined provisions if its original estimates of loss prove inadequate, which could have a material adverse effect on its results of operations. For information on provisions for loan losses and related risk mitigation refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies*", "*Note 10 – Provision for credit losses*" and "*Note 18 – Loans, allowance for loan losses and credit quality*", *each in "V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

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

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

bzw. der jeweiligen Instrumente verschärft werden. Zusätzlich können Störungen der Liquidität oder Transparenz der Finanzmärkte dazu führen, dass die Credit Suisse nicht in der Lage ist, ihre Positionen zu veräussern, zu syndizieren oder glattzustellen und damit verstärkte Konzentrationen verursachen. Ist eine Reduzierung solcher Positionen nicht möglich, kann dies nicht nur die mit solchen Positionen einhergehenden Markt- und Kreditrisiken erhöhen, sondern auch den Anteil der risikogewichteten Aktiva in der Bilanz der Credit Suisse und damit ihren Eigenkapitalbedarf erhöhen – Umstände, die sich allesamt negativ auf ihre Geschäfte auswirken könnten. Weitere Informationen zur Bewirtschaftung von Kreditrisiken finden sich in dem Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

Die Festlegung der Rückstellungen für Kreditverluste durch die Geschäftsleitung der Credit Suisse ist in hohem Masse eine Ermessensfrage. Es ist möglich, dass die einzelnen Geschäftsbereiche ihre Rückstellungen für Kreditverluste erhöhen müssen oder dass sie Verluste verzeichnen, welche die vorgenommenen Rückstellungen übersteigen, sofern sich die ursprünglichen Verlustschätzungen der Credit Suisse als inadäquat erweisen sollten. Dies könnte das Geschäftsergebnis der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Weitere Informationen zu Rückstellungen für Kreditverluste und zur entsprechenden Risikominderung finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" und in "*Anhang 1—Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze*", "*Anhang 10 – Rückstellungen für Kreditverluste*" und "*Anhang 18 – Ausleihungen, Wertberichtigung für Kreditverluste und Kreditqualität*" des Abschnitts "*V—Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

Zahlungsausfälle eines grossen Finanzinstituts könnten sich ungünstig auf die Finanzmärkte im

Credit Suisse specifically

Concerns, or even rumours, about, or a default by, one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between institutions. This risk is sometimes referred to as systemic risk. Concerns about defaults by and failures of many financial institutions, particularly those with significant exposure to the eurozone, continued in 2011 and could continue to lead to losses or defaults by financial institutions and financial intermediaries, with which Credit Suisse interacts on a daily basis, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges. Credit Suisse's credit risk exposure will also increase if the collateral it holds cannot be realised upon or can only be liquidated at prices insufficient to cover the full amount of exposure.

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

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

4. Risks from estimates and valuations

Credit Suisse makes estimates and valuations that affect its reported results, including measuring the fair value of certain assets and liabilities, establishing provisions for contingencies and losses for loans, litigation and regulatory proceedings, accounting for goodwill and intangible asset impairments, evaluating its ability to realise deferred tax assets, valuing equity based compensation awards and calculating expenses and liabilities associated with its pension plans. These estimates are based upon judgement and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates. For information on these estimates and valuations, refer to "*II—Operating and financial review—Critical accounting estimates*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies*" *in* "*V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

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 Zahlungsausfällen und Konkursen von vielen Finanzinstituten, namentlich derer, die den Risiken der Eurozone stark ausgesetzt sind, bestanden auch im Jahr 2011 weiter und könnten weiterhin Verluste oder Zahlungsausfälle von Finanzinstituten und Finanzintermediären wie Clearing-Stellen und Clearing-Häusern, Banken, Wertpapierfirmen und Börsen zur Folge haben, mit denen die Credit Suisse im Tagesgeschäft verbunden ist. Das Kreditrisiko der Credit Suisse nimmt ausserdem zu, wenn sich die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht realisieren lassen oder nur zu Preisen realisiert werden können, welche die eingegangenen Risiken nicht vollumfänglich decken.

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

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

4. Schätzungs- und Bewertungsrisiken

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die einen Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben. Dazu gehören die Schätzung des Fair Value bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Erfolgsunsicherheiten und für Verluste im Zusammenhang mit Ausleihungen, Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren, die Verbuchung von Wertberichtigungen auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung ihrer Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuerguthaben, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterentschädigungen sowie die Berechnung der Aufwendungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit ihren Pensionsplänen. Diese Schätzungen sind Ermessensentscheidungen und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.

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

5. Risks relating to off-balance sheet entities

Credit Suisse enters into transactions with special purpose entities (SPEs) in its normal course of business, and certain SPEs with which Credit Suisse transacts business are not consolidated and their assets and liabilities are off-balance sheet. The accounting requirements for consolidation, initially and if certain events occur that require Credit Suisse to reassess whether consolidation is required, can require the exercise of significant management judgement. Accounting standards relating to consolidation, or their interpretation, have changed and may continue to change. If Credit Suisse is required to consolidate an SPE, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and Credit Suisse would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios. For information on Credit Suisse's transactions with and commitments to SPEs, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Balance sheet, off-balance sheet and contractual obligations—Off-balance sheet*" and "*Note 2—Recently Issued accounting standards" in "V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group"* in the Credit Suisse Annual Report 2011.

Weitere Informationen zu diesen Schätzungen und Bewertungen finden sich in Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" sowie in "*Anhang 1—Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze* des Abschnitts "*V—Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

5. Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

Die Credit Suisse geht im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Geschäfte mit Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities, "**SPEs**") ein, wobei bestimmte SPEs, mit denen die Credit Suisse Geschäfte abschliesst, nicht zum Konsolidierungskreis gehören. Ihre Aktiven und Verbindlichkeiten sind somit ausserbilanzieller Art. Die Rechnungslegungsvorschriften für die Konsolidierung verpflichten die Credit Suisse dazu, zu Beginn sowie bei Eintreten bestimmter Ereignisse zu überprüfen, ob eine Konsolidierung angebracht ist. Diese Prüfung kann wesentlich von Ermessensentscheidungen des Managements abhängig sein. Die Rechnungslegungsvorschriften betreffend die Konsolidierung und deren Auslegung haben sich geändert; weitere Änderungen sind nicht auszuschliessen. Falls die Credit Suisse eine SPE zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf das Geschäftsergebnis und die Eigenkapitalquote der Credit Suisse sowie das Verhältnis Fremd- zu Eigenmitteln auswirken. Informationen zu den Geschäften der Credit Suisse mit SPEs und ihren Verbindlichkeiten solchen Gesellschaften gegenüber finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Bilanzielle, ausserbilanzielle und vertragliche Verpflichtungen—Ausserbilanz*" und "*Anhang 2 —Neu herausgegebene Rechnungslegungsstandards*" des Abschnitts "*V—Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

6. Cross border and foreign exchange risk

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

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

Credit Suisse may face significant losses in emerging markets

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

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

Credit Suisse is exposed to risk from fluctuations in exchange rates for currencies, particularly the U.S. dollar. In particular, a substantial portion of Credit Suisse's assets and liabilities in its Investment Banking and Asset Management businesses are denominated in currencies other than the Swiss franc, which is the primary currency of its financial reporting. Credit Suisse's capital is also stated in Swiss francs and it does not fully hedge its capital position against changes in currency exchange rates. Notwithstanding the actions of the Swiss National Bank to impose a floor for the CHF-EUR exchange rate, the Swiss franc appreciated significantly against the U.S. dollar and euro in 2011. 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.

6. Grenzüberschreitende und Fremdwährungsrisiken

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

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

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden

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

Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken

Die Credit Suisse ist Risiken ausgesetzt, die mit Wechselkursschwankungen verbunden sind, vor allem gegenüber dem US-Dollar. Vor allem ist ein bedeutender Anteil der Aktiven und Verbindlichkeiten im Investment Banking und Asset Management der Credit Suisse in anderen Währungen als dem Schweizer Franken denominiert, während ihre finanzielle Berichterstattung primär in Schweizer Franken erfolgt. Auch das Gesellschaftskapital der Credit Suisse ist in Schweizer Franken denominiert, und sie verfügt nicht über eine vollständige Absicherung ihrer Kapitalausstattung gegenüber Wechselkursveränderungen. Ungeachtet der Massnahmen der Schweizerischen Nationalbank zur Einführung einer Untergrenze für den Wechselkurs CHF/EUR ist der Schweizer Franken 2011 gegenüber dem US-Dollar und dem Euro erheblich gestiegen. Wechselkursschwankungen im Allgemeinen und der Anstieg des Schweizer Franken im Besonderen haben sich in den letzten Jahren ungünstig auf das Geschäftsergebnis und die Kapitalausstattung der Credit Suisse ausgewirkt. Dies könnte in der Zukunft weiterhin der Fall sein.

7. Operational risk

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

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

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

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

7. Operationelles Risiko

Die Credit Suisse ist einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken und vor allem Informations-technologierisiken ausgesetzt

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

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

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

Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct

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

Risk management

Credit Suisse has risk management procedures and policies designed to manage its risk. These techniques and policies, however, may not always be effective, particularly in highly volatile markets. Credit Suisse continues to adapt its risk management techniques, in particular value-at-risk, which relies on historical data, to reflect changes in the financial and credit markets. No risk management procedures can anticipate every market development or event, and Credit Suisse's risk management procedures and hedging strategies, and the judgements behind them, may not fully mitigate its risk exposure in all markets or against all types of risk. For information on Credit Suisse's risk management, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

8. Legal and regulatory risks

Credit Suisse's exposure to legal liability is significant

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

Credit Suisse and its subsidiaries are subject to a number of material legal proceedings, regulatory actions and investigations, and an adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on Credit Suisse's operating

Sicherheitsmassnahmen anzupassen oder um nach weiteren Anfälligkeiten oder Risiken zu suchen und diese zu beheben.

Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden

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

Risikomanagement

Die Credit Suisse verfügt über Risikomanagementtechniken und Richtlinien zur Bewirtschaftung ihrer Risiken. Es ist jedoch möglich, dass diese Techniken und Richtlinien, insbesondere in hoch volatilen Märkten, nicht immer wirksam sind. Die Credit Suisse passt ihre Risikomanagementtechniken laufend an die Änderungen in den Finanz- und Kreditmärkten an. Diese Anpassungen betreffen in erster Linie die Value-at-Risk-Berechnung, welche auf historischen Daten beruht. Risikomanagementprozesse können niemals alle Marktentwicklungen oder -ereignisse voraussagen. Deshalb ist es möglich, dass die Risikomanagementprozesse und Absicherungsstrategien der Credit Suisse, ebenso wie die ihnen zugrunde liegenden Beurteilungen, nicht ausreichend sind, die Risikoexponierung der Credit Suisse in allen Märkten und gegenüber allen Arten von Risiken vollständig zu mindern. Weitere Informationen zum Risikomanagement der Credit Suisse finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

8. Rechtliche und regulatorische Risiken

Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt

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

Die Credit Suisse und ihre Tochtergesellschaften sind einer Reihe wichtiger rechtlicher Verfahren, regulatorischer Massnahmen und Untersuchungen ausgesetzt. Unvorteilhafte Ergebnisse einzelner oder mehrerer dieser Verfahren könnten erhebliche

results for any particular period, depending, in part, upon its results for such period. For information relating to these and other legal and regulatory proceedings involving Credit Suisse's Investment Banking and other businesses, refer to "*Note 37 – Litigation*" in "*V – Consolidated Financial Statements – Litigation*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

It is inherently difficult to predict the outcome of many of the legal, regulatory and other adversarial proceedings involving Credit Suisse's businesses, particularly those cases in which the matters are brought on behalf of various classes of claimants, seek damages of unspecified or indeterminate amounts or involve novel legal claims. Credit Suisse's management is required to establish, increase or release reserves for losses that are probable and reasonably estimable in connection with these matters. For more information, refer to "*II—Operating and financial review—Critical accounting estimates*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies" in "V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

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

As a participant in the financial services industry, Credit Suisse is subject to extensive regulation by governmental agencies, supervisory authorities, and self-regulatory organisations in Switzerland, Europe, the United States and other jurisdictions in which Credit Suisse operates around the world. Such regulation is becoming increasingly more extensive and complex and, in recent years, costs related to Credit Suisse's compliance with these requirements and the penalties and fines sought and imposed on the financial services industry by regulatory authorities have increased significantly. These regulations often serve to limit Credit Suisse's activities, including through the application of increased capital requirements, customer protection and market conduct regulations, and direct or indirect restrictions on the businesses in which Credit Suisse may operate or invest. Such limitations can have a negative effect on Credit Suisse's business and its ability to implement strategic initiatives.

Since 2008, regulators and governments have focused on the reform of the financial services

Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse für einen bestimmten Zeitraum haben, deren Umfang teilweise von den in dem betreffenden Zeitraum erzielten Ergebnissen abhängig ist. Weitere Informationen zu diesen und anderen rechtlichen und regulatorischen Verfahren, die das Investment Banking und die übrigen Geschäftsbereiche der Credit Suisse betreffen, finden sich in "*Anhang 37 – Rechtsstreitigkeiten*" des Abschnitts "*V—Konzernabschluss—Rechtsstreitigkeiten*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

Die Ergebnisse vieler rechtlicher, regulatorischer und sonstiger Streitverfahren, in die die Geschäftsbereiche der Credit Suisse involviert sind, lassen sich schwer abschätzen. Das gilt insbesondere für Fälle, in denen Forderungen durch verschiedene Klägerkategorien erhoben werden, in denen Schadenersatz in unbestimmter Höhe oder für nicht feststellbare Beträge gefordert wird oder die neuartige rechtliche Forderungen betreffen. Das Management der Credit Suisse ist im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten verpflichtet, Reserven für Verluste, die wahrscheinlich sind und angemessen abgeschätzt werden können, zu bilden, zu erhöhen oder freizugeben. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" und in "*Anhang 1—Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze in V—Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

Als Akteur innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche untersteht die Credit Suisse umfassenden Regulierungen durch staatliche Stellen, Aufsichtsbehörden und Selbstregulierungsorganisationen in der Schweiz, in Europa, in den USA und in anderen Rechtsgebieten auf der ganzen Welt, in denen sie tätig ist. Diese Regulierungen werden immer umfangreicher und komplexer. Die Kosten der Einhaltung dieser Anforderungen für die Credit Suisse sowie die von den Aufsichtsbehörden beantragten und verhängten Strafen und Geldbussen für die Finanzdienstleistungsindustrie haben in den letzten paar Jahren deutlich zugenommen. Oft dienen sie dazu, die Tätigkeit der Credit Suisse einzuschränken, was unter anderem durch die Anwendung erhöhter Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung, durch Vorschriften bezüglich Kundenschutz und Marktverhalten wie auch durch unmittelbar oder mittelbar greifende Einschränkungen bezüglich der Tätigkeitsbereiche, in denen sie operieren und investieren darf, erfolgt. Solche Einschränkungen können die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Initiativen beeinträchtigen.

Seit 2008 setzen die Aufsichtsbehörden und Regierungen in ihrer Tätigkeit einen Schwerpunkt bei

industry, including enhanced capital, leverage and liquidity requirements, changes in compensation practices (including tax levies) and measures to address systemic risk. Credit Suisse is already subject to increased regulation in many areas of its business and expects to face increased regulation, regulatory scrutiny and enforcement. Credit Suisse expects such increased regulation to increase its costs and affect its ability to conduct certain businesses. For example, Credit Suisse's business may be affected by regulatory initiatives such as the additional capital requirements, capital adequacy ratios, leverage capital requirements and liquidity principles it has agreed with its primary regulator in Switzerland, the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA), the ongoing implementation in the United States of the provisions of the Dodd Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (including the "Volcker Rule" and derivatives regulation) and other regulatory developments. For more information, refer to "*I – Information on the company – Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2011. Credit Suisse expects the financial services industry, including Credit Suisse, to continue to be affected by the significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2012.

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

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.

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

der Reform der Finanzdienstleistungsbranche und erweitern unter anderem ihre Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, setzten Veränderungen in der Vergütungspraxis (einschliesslich steuerlicher Aspekte) sowie Massnahmen zur Minderung des systemischen Risikos durch. Die Credit Suisse unterliegt bereits einer verstärkten Regulierung auf vielen ihrer Geschäftsfelder und rechnet mit zunehmenden Regulierungen, Überprüfungen und Massnahmen zur Durchsetzung der betreffenden Vorschriften. Ferner geht die Credit Suisse davon aus, dass diese Entwicklung ihre Kosten erhöhen und ihre Fähigkeit zur Durchführung bestimmter Geschäftstätigkeiten beeinflussen wird. Die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse könnte beispielsweise durch folgende regulatorische Massnahmen beeinträchtigt werden: die zusätzlichen Anforderungen an das Eigenkapital, den Eigenmittelunterlegungssatz und die Fremdmittel sowie die Grundsätze zur Liquiditätsausstattung, die die Credit Suisse mit der in der Schweiz in erster Linie für sie zuständigen Finanzmarktaufsichtsbehörde, der FINMA, vereinbart hat, die weitere Umsetzung der Bestimmungen des *Dodd Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* (einschliesslich der "*Volcker Rule*" und der Bestimmungen zur Regulierung von Derivaten) in den USA und weitere regulatorische Entwicklungen. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011. Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie — wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche — auch im Jahr 2012 mit beträchtlicher Unsicherheit über den Umfang und Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat.

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

Änderungen der Gesetze, Vorschriften und Regeln beziehungsweise ihrer Auslegung oder ihrer Durchsetzung bzw. die Umsetzung neuer Gesetze, Vorschriften und Regeln können sich negativ auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken.

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

and supervision" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

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

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

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

9. Competition

Credit Suisse faces intense competition

Credit Suisse faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers. Consolidation, through mergers and acquisitions, alliances and cooperation, including as a result of financial distress, is increasing competitive pressures. Competition is based on many factors, including the products and services offered, pricing, distribution systems, customer service, brand recognition, perceived financial strength and the willingness to use capital to serve client needs. Consolidation has created a number of firms that, like Credit Suisse, have the ability to offer a wide range of products, from loans and deposit-

industrie finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

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

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, denen sie als Finanzdienstleistungsunternehmen untersteht, erheblich beeinträchtigt werden, sondern auch durch Vorschriften von allgemeiner Gültigkeit. Beispielsweise könnte der Umfang der Geschäfte der Credit Suisse in einem Jahr unter anderem durch bestehende und vorgeschlagene Steuergesetze, Kartell- und Wettbewerbsrichtlinien, Corporate-Governance-Initiativen und andere staatliche Vorschriften oder Richtlinien beeinträchtigt werden oder durch Änderungen in der Auslegung oder Durchsetzung bestehender Gesetze und Vorschriften, die sich auf die Geschäfte und die Finanzmärkte auswirken.

9. Wettbewerb

Die Credit Suisse steht in heftigem Konkurrenzdruck

Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr angebotenen Produkten und Dienstleistungen einem heftigen Wettbewerb ausgesetzt. Konsolidierungen durch Fusionen, Übernahmen, Allianzen und Zusammenarbeitsvereinbarungen, unter anderem ausgelöst durch finanzielle Schwierigkeiten, sorgen für zunehmenden Wettbewerbsdruck. Dieser betrifft viele Faktoren: die angebotenen Produkte und Dienstleistungen, die Preissetzung, die Vertriebssysteme, den Kundendienst, die Markenerkennung, die wahrgenommene Finanzkraft sowie die Bereitschaft zum Kapitaleinsatz zwecks Abdeckung von

taking to brokerage, investment banking and asset management services. Some of these firms may be able to offer a broader range of products than Credit Suisse does, or offer such products at more competitive prices. Current market conditions have resulted in significant changes in the competitive landscape in Credit Suisse's industry as many institutions have merged, declared bankruptcy, received government assistance or changed their regulatory status, which will affect how they conduct their businesses. In addition, current market conditions have had a fundamental impact on client demand for products and services. Although Credit Suisse expects the increasing consolidation and changes in its industry to offer opportunities, it can give no assurance that its results of operations will not be adversely affected.

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

In the highly competitive environment arising from globalisation and convergence in the financial services industry, a reputation for financial strength and integrity is critical to Credit Suisse's performance, including its ability to attract and maintain clients and employees. Credit Suisse's reputation could be harmed if its comprehensive procedures and controls fail, or appear to fail, to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, produce materially accurate and complete financial and other information or prevent adverse legal or regulatory actions. For further information, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance Sheet and Off-balance sheet—Risk management—Reputational Risk*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

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.

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, Konkurs anmeldeten, staatliche Unterstützung erhielten oder ihren regulatorischen Status gewechselt haben, was ihre Geschäftstätigkeit beeinflusst. Zudem wirkt sich die heutige Marktlage grundsätzlich auf die Nachfrage der Kunden nach Produkten und Dienstleistungen aus. Die Credit Suisse geht zwar davon aus, dass sich mit der zunehmenden Konsolidierung und den Umbrüchen in unserer Branche neue Chancen auftun, kann aber keine Zusicherung abgeben, dass ihr Geschäftsergebnis nicht negativ beeinflusst wird.

Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden

Im hart umkämpften Umfeld, das sich aus der Globalisierung und der Konvergenz innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche ergibt, ist der Ruf hinsichtlich einer hohen Finanzkraft und Integrität entscheidend für die Leistungsfähigkeit der Credit Suisse, damit sie unter anderem Kunden und Mitarbeiter gewinnen und binden kann. Der Ruf der Credit Suisse könnte in Frage gestellt werden, falls es ihr mittels ihrer umfassenden Verfahren und Kontrollen nicht gelingt oder nicht zu gelingen scheint, Interessenkonflikte auszuschliessen, Fehlverhalten von Mitarbeitern zu verhindern, im Wesentlichen präzise und vollständige Finanz- und andere Informationen zu liefern oder nachteilige rechtliche oder regulatorische Massnahmen zu vermeiden. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement—Reputationsrisiken*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

Credit Suisse faces competition from new trading technologies

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

10. Risks relating to Credit Suisse's strategy

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

In light of increasing regulatory and capital requirements and continued challenging market and economic conditions, Credit Suisse announced in 2011 that it is adapting its client-focused, capital-efficient strategy to optimise its use of capital and improve its cost structure. In order to implement this strategy, Credit Suisse is reducing headcount by approximately 7 per cent. across Credit Suisse, maximising deployment opportunities by rationalising its existing business footprint, more fully integrating its operating model and continuing to centralise its infrastructure and streamlining its operational and support functions. Credit Suisse is also redeploying capital, particularly in Investment Banking, to invest and grow businesses while significantly reducing its risk-weighted assets and cost base. Factors beyond its control, including but not limited to the market and economic conditions and other challenges discussed in detail above, could limit Credit Suisse's ability to achieve all of the expected benefits of these initiatives.

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

erschweren, gut ausgebildete Mitarbeiter zu rekrutieren und an sich zu binden.

Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert

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

10. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie der Credit Suisse

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

Vor dem Hintergrund gestiegener regulatorischer und eigenkapitalbezogener Anforderungen sowie weiterhin schwieriger Markt- und Konjunkturbedingungen hat die Credit Suisse 2011 eine Anpassung ihrer kundenorientierten, kapitaleffizienten Strategie zur Optimierung ihrer Kapitalverwendung und Verbesserung ihrer Kostenstruktur angekündigt. Zur Umsetzung dieser Strategie wird der Personalbestand konzernweit um rund 7% reduziert, die Einsatzmöglichkeiten werden durch die Rationalisierung der bestehenden Standorte maximiert, das Geschäftsmodell wird stärker integriert und die Zentralisierung der Infrastruktur und Straffung der betrieblichen und Supportfunktionen werden weitergeführt. Ausserdem nimmt die Credit Suisse Änderungen an der Kapitalallokation vor, insbesondere im Investment Banking, um in Geschäftsbereiche und deren Wachstum zu investieren, während gleichzeitig die risikogewichteten Aktiven und die Kostenbasis erheblich reduziert werden. Faktoren, auf welche die Credit Suisse keinen Einfluss hat, insbesondere die Markt- und Konjunkturbedingungen sowie weitere vorstehend im Detail erläuterten Schwierigkeiten, könnten die Credit Suisse daran hindern, alle aus diesen Massnahmen erhofften Vorteile zu nutzen.

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

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

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

III. Risk factors relating to Complex Products

A. Risk factors that are applicable to all Complex Products

General

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

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

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

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

III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten

Allgemeines

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

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

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

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

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

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 durch Verweis einbezogenen Dokumente) und den anwendbaren Emissionsbedingungen enthaltenen Informationen vorzunehmen;
- Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Handhabung vertraut sein, um eine Anlage in Komplexe Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Komplexen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenslage bewerten zu können;
- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Komplexen Produkte tragen zu können;
- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein;
- entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Entwicklungen in Bezug auf die wirtschaftlichen und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Komplexe Produkte verbundenen Risiken bis zum jeweiligen Verfalltag zu tragen; und
- sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Komplexen Produkte vor dem jeweiligen Verfalltag unter Umständen über einen längeren Zeitraum hinweg oder auch überhaupt nicht möglich ist.

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

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

Risk of total loss

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

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

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

Complex Products without a COSI feature are unsecured obligations

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

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

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

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 Zahlungen des Zusatzbetrags, des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die planmässig darauf zu leisten sind, möglicherweise nicht geleistet werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

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

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

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten

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

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

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

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

The profit potential of Complex Products is capped

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

Complex Products are not subject to authorisation by FINMA

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

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

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue Date/Payment Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by the Issuer and/or the Calculation Agent). In particular, the Issue Price may include fees (including, without limitation, subscription fees, placement fees, direction fees and structuring fees), embedded commissions and other additional costs payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

Any such difference between the Issue Price and the market value of a Complex Product on the Issue Date/Payment Date may have an adverse effect on the value of such Complex Product, particularly during the period immediately after the Issue Date/Payment Date when any such fees, commissions and/or costs may be deducted from the price at which such Complex Products can be sold by

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

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte ist begrenzt

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

Die Komplexen Produkte unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA

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

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

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

Eine solche Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Marktwert eines Komplexen Produkts am Emissionstag/Zahlungstag kann sich nachteilig auf den Wert dieses Komplexen Produkts auswirken, insbesondere während des Zeitraums unmittelbar nach dem Emissionstag/Zahlungstag; in diesem Fall werden diese Gebühren, Kommissionen und/oder Kosten möglicherweise von dem Preis abgezogen, zu dem die

the initial investor in the secondary market.

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

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

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

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

betreffenden Komplexen Produkte vom ursprünglichen Anleger am Sekundärmarkt verkauft werden können.

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

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

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

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

or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings; and

– dividend payments on the Underlying(s), if any.

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

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

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

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

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

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

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,

oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Credit Suisse; und

– etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

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

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

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

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

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

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

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

Potential conflicts of interest

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

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

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

Potenzielle Interessenkonflikte

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

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

Darüber hinaus fungiert die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Berechnungsstelle für alle Komplexen Produkte. Im Rahmen der Wahrnehmung ihrer Aufgaben als Berechnungsstelle können bei der

may have interests adverse to the interests of the investors in the relevant Complex Products, which may affect such investors' return on such Complex Products, particularly where the Calculation Agent is entitled to exercise discretion.

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

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

Credit Suisse may take positions in or deal with the Underlyings

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

Credit Spread Risk

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

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

Credit Suisse (oder dem verbundenen Unternehmen) unter Umständen Interessen bestehen, die den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Dies kann die von den Anlegern mit den Komplexen Produkten erzielte Rendite beeinflussen, insbesondere dann, wenn der Berechnungsstelle Ermessensbefugnisse zustehen.

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

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

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

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

Mit dem Kreditspread der Emittentin verbundenes Risiko

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

Der Kreditspread ist die Renditedifferenz, die ein Emittent einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss. Kreditspreads werden als 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

the general level of interest rates, overall economic, national and international political and financial regulatory developments, and the currency in which the relevant Complex Product is denominated may also have a negative effect on the credit spread of the Issuer.

Interest rate risk

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

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

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks

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

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.

jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und aussenpolitische sowie finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Komplexe Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

Zinsrisiko

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

Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, komplexe politische Faktoren, Spekulationsgeschäfte, Eingriffe von Zentralbanken und Regierungen und anderen Marktkräften ausgesetzt sind. Schwankungen der kurz- oder langfristigen Zinssätze können sich auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken. Schwankungen der Zinssätze für Beträge in der Währung, auf welche ein Komplexes Produkt oder der Basiswert bzw. die Basiswerte lautet/lauten, können sich ebenfalls auf den Marktwert des Komplexen Produkts auswirken.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

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

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

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.

In case of financial difficulties, FINMA has the power to open restructuring or liquidation proceedings in respect of, and/or impose protective measures in relation to, Credit Suisse, which proceedings or measures may have a material adverse effect on the terms and market value of Complex Products issued by Credit Suisse and/or the ability of Credit Suisse to make payments thereunder

Pursuant to article 25 et seq. of the Swiss Banking Act, FINMA has broad statutory powers to take measures and actions in relation to Credit Suisse if it is (i) overindebted, (ii) has serious liquidity problems, or (iii) fails to fulfil the applicable adequacy provisions after expiry of a deadline set by FINMA. If one of these pre-requisites is met, FINMA is authorised (a) to open restructuring proceedings (*Sanierungsverfahren*) or (b) to open liquidation (bankruptcy) proceedings (*Bankenkonkurs*) in respect of, and/or (c) impose protective measures (*Schutzmassnahmen*) in relation to, Credit Suisse. The Swiss Banking Act, as last amended as of 1 September 2011 and 1 March 2012, grants significant discretion to FINMA in connection with the aforementioned proceedings and measures. In particular, protective measures that may be imposed by FINMA include a broad variety of measures such as a bank moratorium (*Stundung*) or a maturity postponement (*Fälligkeitsaufschub*) and may be ordered by FINMA either on a stand-alone basis or in connection with restructuring or liquidation proceedings. In a restructuring proceeding, the resolution plan may, among other things provide for (i) the transfer of Credit Suisse's assets or parts thereof with assets and debt as well as contracts to another entity, (ii) the conversion of Credit Suisse's debt or other obligations (including its obligations under any Complex Products) into equity, and/or (iii) potentially haircuts on obligations of Credit Suisse (including its obligations under any Complex Products). As of the date of this Base Prospectus, and pending issuance of the new related implementing ordinances, there is no clear guidance on what impact the revised regime would have on the rights of holders of Complex Products under Complex Products issued by Credit Suisse, or the ability of Credit Suisse to make payments under any Complex Products, if one or several of the measures under the revised insolvency regime were imposed in connection with a restructuring of Credit Suisse.

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.

Im Falle von finanziellen Schwierigkeiten ist die FINMA befugt, in Bezug auf die Credit Suisse Sanierungs- oder Liquidationsverfahren zu eröffnen und/oder Schutzmassnahmen zu ergreifen, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Bedingungen und den Marktwert der von der Credit Suisse begebenen Komplexen Produkte und/oder die Fähigkeit der Credit Suisse zur Leistung von Zahlungen auf diese Komplexen Produkte haben könnten

Nach Artikel 25 ff. des Schweizer Bankengesetzes hat die FINMA weitreichende gesetzliche Befugnisse zur Einleitung von Massnahmen und Schritten in Bezug auf die Credit Suisse, wenn diese (i) überschuldet ist, (ii) ernsthafte Liquiditätsprobleme hat oder (iii) die Eigenmittelvorschriften nach Ablauf einer von der FINMA festgesetzten Frist nicht erfüllt. Ist eine dieser Voraussetzungen erfüllt, so kann die FINMA in Bezug auf die Credit Suisse (a) ein Sanierungsverfahren oder (b) die Konkursliquidation (Bankenkonkurs) oder (c) Schutzmassnahmen anordnen. Nach dem Schweizerischen Bankengesetz, wie letztmals revidiert am 1. September 2011 und 1. März 2012, wird der FINMA ein weitreichender Ermessensspielraum im Hinblick auf die vorgenannten Verfahren und Massnahmen eingeräumt. Insbesondere kann die FINMA diverse Massnahmen wie eine Stundung oder einen Fälligkeitsaufschub sowohl selbständig als auch in Verbindung mit einer Sanierung oder Konkursliquidation anordnen. Im Rahmen eines Sanierungsverfahrens kann der Sanierungsplan unter anderem (i) die Übertragung des Vermögens der Bank oder von Teilen davon mit Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie der Vertragsverhältnisse auf einen anderen Rechtsträger, (ii) die Umwandlung von Fremdkapitel oder sonstigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer Verbindlichkeiten aus Komplexen Produkten) in Eigenkapital und/oder (iii) allenfalls einen Schuldenschnitt für Verbindlichkeiten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer Verbindlichkeiten aus Komplexen Produkten) vorsehen. Zum Datum dieses Basisprospekts, und solange keine einschlägigen neuen Ausführungsverordnungen erlassen werden, ist nicht eindeutig geregelt, wie sich der neue Rechtsrahmen auf die Rechte der Gläubiger Komplexer Produkte aus von der Credit Suisse begebenen Komplexen Produkten oder auf die Fähigkeit der Credit Suisse zur Leistung von Zahlungen auf Komplexe Produkte auswirken könnte, sollten einzelne oder mehrere der nach dem neuen Insolvenzrecht vorgesehenen Massnahmen im Zusammenhang mit einer Sanierung der Credit Suisse ergriffen werden.

Taxation

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

Potential investors in Complex Products should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the countries to and from which such Complex Products are transferred, the country in which the investor is resident or other applicable jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as Complex Products. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Document but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of, and other events in relation to, Complex Products. Only these advisers are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The tax treatment of Complex Products depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

Risks relating to U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding

The Issuer and other financial institutions through which payments on the Complex Products are made may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all, or a portion of, payments made after 31 December 2016 in respect of (i) any Complex Products treated as debt for U.S. federal tax purposes that are issued after 31 December 2012 or are materially modified from that date and (ii) any Complex Products treated as equity for U.S. federal tax purposes, whenever issued, pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code ("**FATCA**") or similar law implementing an intergovernmental approach to FATCA.

This withholding tax may be triggered if (i) the Issuer is a foreign financial institution ("**FFI**") (as defined in FATCA) that enters into and complies with an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide certain information on its account holders (making the Issuer a "**Participating FFI**"), (ii) the Issuer has a positive "passthru payment percentage" (as determined under FATCA), and (iii)(a) an investor does not provide information sufficient for the relevant Participating FFI to

Besteuerung

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

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

Risiken betreffend Steuereinbehalte im Rahmen des US-Gesetzes zur Regelung des US-Steuer-Reportings ausländischer Finanzinstitute

Die Emittentin und andere Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Komplexen Produkte geleistet werden, sind unter Umständen nach den Sections 1471 bis 1474 des US-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*; "**FATCA**") oder eines ähnlichen Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlich vereinbarten Vorgehensweise in Bezug auf FATCA verpflichtet, US-Steuern in Höhe von 30 % auf alle oder einen Teil der nach dem 31. Dezember 2016 geleisteten Zahlungen auf Komplexe Produkte einzubehalten, wenn (i) die Komplexen Produkte gemäss US-Steuerrecht als Schuldinstrumente gelten und entweder nach dem 31. Dezember 2012 begeben wurden oder nach diesem Datum wesentlich verändert werden oder (ii) die Komplexen Produkte unabhängig von ihrem Begebungszeitpunkt als Eigenkapital im Sinne der US-amerikanischen Bundessteuergesetze gelten.

Diese Quellensteuer kann ausgelöst werden, wenn (i) die Emittentin ein ausländisches Finanzinstitut (*foreign financial institution*; "**FFI**") im Sinne der FATCA Regelungen ist, das eine Vereinbarung mit der US-amerikanischen Finanzverwaltung (*Internal Revenue Service*; "**IRS**") abgeschlossen hat und erfüllt, die die Weitergabe bestimmter Informationen über seine Kontoinhaber vorsieht (wodurch die Emittentin zu einem "**Teilnehmenden FFI**" wird), (ii) die Emittentin über einen positiven Zahlungsdurchleitungs-

determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States Account" of such Participating FFI, or (b) any FFI that is an investor, or through which payment on such Complex Products is made, is not a Participating FFI.

The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid with respect to the Complex Products is not clear. If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Complex Products, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would, pursuant to the conditions of the Complex Products, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. As a result, investors may, if FATCA is implemented as currently proposed by the IRS, receive less interest or principal than expected. Holders of Complex Products should consult their own tax advisers on how these rules may apply to payments they receive under the Complex Products.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on proposed regulations and official guidance that is subject to change.

Reinvestment risk

Investors in Complex Products may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Complex Product, in particular as the result of an early redemption of such Complex Product. The return an investor in Complex Products will receive depends not only on the market value of, and payments (or other benefits) to be received under, such Complex Products, but also on whether or not such payments (or other benefits) can be reinvested on the same or similar terms as provided for in such Complex Product.

Purchase on credit – debt financing

If a loan is used to finance an investor's acquisition of Complex Products and Credit Suisse subsequently goes into default, or if the market value of such Complex Products diminishes significantly, such investor may not only face a potential loss on his or her investment, but will also have to repay the loan and pay any interest thereon. Accordingly, any such loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors in Complex Products should not assume that they will be able to repay any such loan

Prozentsatz (*passthru payment percentage*) im Sinne der FATCA Regelungen verfügt und (iii)(a) die von einem Anleger bereitgestellten Informationen für einen Teilnehmenden FFI nicht ausreichen, um festzustellen, ob es sich bei dem betreffenden Anleger um eine US-Person handelt oder er aus anderen Gründen so zu behandeln ist, als hielte er ein "US-Konto" (*United States Account*) bei dem Teilnehmenden FFI, oder (b) ein FFI, das ein Anleger ist, über das eine Zahlung auf die betreffenden Komplexen Produkte erfolgt, kein Teilnehmendes FFI ist.

Inwieweit das FATCA für auf die Komplexen Produkte gezahlte Zins-, Kapital- und sonstige Beträge Anwendung findet, ist unklar. Werden Quellensteuern von Zins-, Kapital- oder sonstigen Zahlungen auf die Komplexen Produkte einbehalten oder abgezogen, so wäre nach den Bedingungen der Komplexen Produkte weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine sonstige Person infolge dieses Steuerabzugs bzw. -einbehalts zur Zahlung von Zusatzbeträgen verpflichtet. Sollte das FATCA in der derzeit von der IRS vorgeschlagenen Fassung umgesetzt werden, könnten Anleger folglich geringere Zins- oder Kapitalbeträge erhalten als erwartet. Zur Klärung der Frage, inwieweit diese Vorschriften für die auf die Komplexen Produkte zu vereinnahmenden Zahlungen Anwendung finden, sollten Gläubiger der Komplexen Produkte ihren Steuerberater einschalten.

FATCA stellt eine besonders komplexe Regelung dar, deren Anwendbarkeit zurzeit noch unsicher ist. Anleger sollten zudem beachten, dass die vorgehende Beschreibung teilweise auf Entwürfen von Gesetzen und Verordnungen sowie amtlichen Leitlinien beruht, die noch Änderungen unterworfen sein können.

Wiederanlagerisiko

Anleger in Komplexe Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Komplexen Produkt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Komplexen Produkts, frei werdenden Barmittel ausgesetzt. Die Rendite, die ein Anleger in Komplexe Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Komplexen Produkte und den zu vereinnahmenden Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) abhängig, sondern auch davon, ob solche Zahlungen (oder sonstige Leistungen) zu gleichen oder ähnlichen Bedingungen wie die der Anlage in Komplexe Produkte wiederangelegt werden können.

Kauf auf Kredit - Fremdfinanzierung

Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf Komplexer Produkte zu finanzieren, und kommt es dann zu einem Ausfall der Credit Suisse oder fällt der Marktpreis der Komplexen Produkte erheblich, so droht dem Anleger nicht nur der Verlust des angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten nicht davon

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.

Risks associated with the clearing and settlement of Complex Products

Because Complex Products may be held by or on behalf of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli and/or SIX SIS Ltd or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Complex Products will have to rely on the procedures of the relevant clearing system(s) for transfer, payment and communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli, SIX SIS Ltd or any other relevant clearing system or for any losses incurred by a holder of Complex Products as a result of such acts or omissions.

The secondary market generally

Complex Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore,

ausgehen, dass sie die Tilgung solcher Darlehen oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Komplexen Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Tilgungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Komplexen Produkte erleiden werden.

Transaktionskosten/-gebühren

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

Zusätzlich zu den unmittelbar mit dem Kauf von Wertpapieren verbundenen Kosten (direkte Kosten) müssen potenzielle Anleger in Komplexe Produkte auch etwaige Folgekosten (wie Depotgebühren) berücksichtigen. Potenzielle Anleger sollten sich vor einer Anlage in Komplexe Produkte über etwaige im Zusammenhang mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf dieser Komplexen Produkte anfallende Zusatzkosten informieren.

Mit dem Clearing und der Abwicklung Komplexer Produkte verbundene Risiken

Da die Komplexen Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, Monte Titoli und/oder SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem gehalten werden können, sind die Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme angewiesen. Die Emittentin haftet unter keinen Umständen für Handlungen oder Unterlassungen von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, Monte Titoli, SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber Komplexer Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Komplexen Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher

investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them. This is particularly the case for Complex Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Complex Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Complex Products if the Complex Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Complex Products, if such Complex Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Complex Products.

The appointment of an entity acting in the secondary market (e.g. appointed to provide a secondary market or appointed as a liquidity provider or specialist) with respect to Complex Products may, under certain circumstances, have an impact on the price of such 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. 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

Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen. Dies ist vor allem bei Komplexen Produkten der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von Komplexen Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Komplexe Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Komplexen Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Komplexen Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken.

Die Beauftragung eines am Sekundärmarkt handelnden Unternehmens (z.B. beauftragt als Market-Maker oder beauftragt als Liquidity Provider oder Spezialist) in Bezug auf die Komplexen Produkte könnte sich unter bestimmten Umständen auf den Preis der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt auswirken.

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt für Komplexe Produkte zu stellen, wobei sie hierzu rechtlich nicht verpflichtet ist, ausser – bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal – soweit nach dem Rahmenvertrag vorgeschrieben. Auf Verlangen der Anleger wird sich die Emittentin bemühen, in Abhängigkeit von den jeweiligen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für Komplexe Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (Spread) bestehen.

Börsennotierung

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

Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Komplexen Produkte

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die

may provide that, the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions, may have the right to withdraw or revoke the offer, and that upon such withdrawal or revocation the offer will be deemed to be null and void in accordance with the terms of the applicable Terms and Conditions.

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may further provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions may have the right to terminate the offer early by (i) immediately suspending the acceptance of additional subscriptions or subscription requests and (ii) publishing a notice in accordance with the applicable Terms and Conditions. Any such termination may occur, even if the maximum amount for subscription in relation to that offer (as specified in the applicable Terms and Conditions), has not been reached and, in such circumstances, the early termination of the offer may have an impact on the aggregate number of Complex Products issued and, therefore, an adverse effect on the liquidity of the Complex Products.

In the case of a public offering of Complex Products, the applicable Terms and Conditions may provide the Issuer and/or the other entities specified therein with the right to extend the applicable offer period. If the Issuer and/or such other entity elects to extend the applicable offer period, such decision will be published in accordance with the applicable Terms and Conditions. In the event that the Issuer publishes a supplement to the Base Prospectus in accordance with § 16 WpPG and article 16 of the Prospectus Directive, the Issuer may also postpone the Issue Date/Payment Date, the Initial Fixing Date and/or other dates provided for in the Terms and Conditions.

Effect of hedging transactions by the Issuer on Complex Products

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Complex Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Complex Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Complex Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date/Payment Date of such Complex Products, but may also occur thereafter. On or before any date on which the value of the Underlying(s) is determined pursuant to the Terms and Conditions applicable to the Complex Products, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the value of the Underlying(s) will be influenced by

anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen, woraufhin das Angebot in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen als ungültig und wirkungslos zu betrachten ist.

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise zudem vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen vornehmen. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Komplexen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen.

Im Fall eines öffentlichen Angebots von Komplexen Produkten können die anwendbaren Emissionsbedingungen ein Recht der Emittentin und/oder der sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen vorsehen, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern. Falls die Emittentin und/oder ein solches anderes Unternehmen sich entschliessen sollte, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern, wird dies in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen veröffentlicht. In dem Fall, dass die Emittentin einen Nachtrag zum Basisprospekt gemäss § 16 WpPG und Artikel 16 Prospektrichtlinie veröffentlicht, kann die Emittentin zudem den Emissionstag/Zahlungstag, den Anfänglichen Festlgungstag und/oder weitere in den Emissionsbedingungen enthaltene Daten ändern.

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Komplexen Produkte

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf Komplexer Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Komplexen Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissions-tag/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

such hedging transactions in individual cases. In addition, in the case of a Complex Product whose value is based on the occurrence of a certain event in relation to the Underlying(s), entering into or closing out such hedging transactions may influence the probability of the occurrence or non-occurrence of such determining event.

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

Provision of Information

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

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, about the relevant Share Issuer(s)). Any prospective investor in Complex Products should undertake an independent investigation of the Underlying(s) as is in his or her judgment appropriate in order to make

Unternehmen die für die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Darüber hinaus kann bei Komplexen Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

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

Bereitstellung von Informationen

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

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den Basiswert bzw. die Basiswerte treffen (wobei dies im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien gekoppelt sind, auch Informationen über den bzw. die jeweilige(n) Aktienemittenten beinhalten kann). Jeder potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollte eine

an informed decision with respect to an investment in such Complex Products. The Issuer cannot assure potential investors that any available public information regarding the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, any information regarding the relevant Share Issuer(s)), whether or not published by an affiliate of the Issuer, is accurate or complete.

Change of Law

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

Extraordinary Events

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

If the Issuer exercises such early redemption right, investors should be aware that the early redemption price may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date, and no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Additional Adjustment Events

Upon determining that an Additional Adjustment

unabhängige Prüfung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Komplexen Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert bzw. die Basiswerte (im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien gekoppelt sind, einschliesslich Informationen über den bzw. die jeweiligen Aktienemittenten) richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

Gesetzesänderungen

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

Aussergewöhnliche Ereignisse

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

Wenn die Emittentin dieses Recht der vorzeitigen Kündigung ausübt, sollten Anleger sich bewusst sein, dass der Betrag, den sie nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, geringer sein kann als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, und dass die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Weitere Anpassungsereignisse

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungs-

Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such an event, including (i) adjusting the calculation of the relevant Level or Commodity Reference Price, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under such Complex Product (which may include substituting another underlying or underlyings for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the calculation of amounts payable or other benefit to be received thereunder), and (ii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Complex Products are met and determining the early redemption price, which would be equal to their fair market value. Any such determinations may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. In particular, if the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption have been met, investors should note that the early redemption price determined by the Calculation Agent may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date. Furthermore, investors should be aware that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Jurisdictional Events

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

In such a case, potential investors should be aware that they will be exposed to the risk that any amounts to be paid to, or other benefits to be

ereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung des Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte vorliegen, und die Feststellung des bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Martkwert entsprechen würde. Jede derartige Feststellung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. Falls die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass die Bedingungen für eine vorzeitige Rückzahlung erfüllt sind, sollten Anleger insbesondere beachten, dass der von der Berechnungsstelle ermittelte Betrag, den sie nach der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, 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 zahlbaren Beträge oder die sonstigen an diese zu erbringende Leistungen herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass sie in diesem Fall dem Risiko ausgesetzt sind, dass etwaige an die Inhaber der

received by, holders of such Complex Products may be reduced to the extent the Issuer incurs losses on hedging transactions entered into in connection with the issuance of such Complex Products.

B. Risks associated with different categories of Complex Products

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

The risks described under "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above are applicable to all categories of Complex Products. However, certain additional risks are applicable to each individual category of Complex Products as described below. 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 Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature or Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature

Investors in Complex Products that are (i) Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature or Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature and (ii) **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**

Komplexen Produkte zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen unter Umständen in dem Umfang herabgesetzt werden, in welchem die Emittentin Verluste aus den von ihr im Zusammenhang mit der Begebung der Komplexen Produkte abgeschlossenen Hedging-Geschäfte erleidet.

B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

Die im vorstehenden Abschnitt "*— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" beschriebenen Risiken gelten für alle Kategorien von Komplexen Produkten. Darüber hinaus sind in Bezug auf jede einzelne Kategorie von Komplexen Produkten jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksichtigen. Anleger in Komplexe Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Komplexe Produkte über die Standardmerkmale der betreffenden Kategorie von Komplexen Produkten hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können. Des Weiteren gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

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

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um (i) Discount-Zertifikate oder Reverse Convertibles oder Barrier-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente oder Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und (ii) **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

(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 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.

Investors in Complex Products that are (i) Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature or Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature and (ii) **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 sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) 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.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um (i) Discount-Zertifikate oder Reverse Convertibles oder Barrier-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente oder Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und (ii) **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 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) 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, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei 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.

Risks associated with Complex Products that are Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles without a Lastlook feature

Investors in Complex Products that are (i) Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles and (ii) **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 during the term of the Complex Products 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 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.

Investors in Complex Products that are (i) Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles and (ii) **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 during the term of the Complex Products 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 determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 %

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

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um (i) Barrier-Discount-Zertifikate oder Barrier Reverse Convertibles und (ii) **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 während der Laufzeit der Komplexen Produkte 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 Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) 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.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um (i) Barrier-Discount-Zertifikate oder Barrier Reverse Convertibles und (ii) **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 während der Laufzeit der Komplexen Produkte 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 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) 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

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 that are Express Certificates

Investors in Complex Products that are Express Certificates **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products 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 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.

Investors in Complex Products that are Express Certificates **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

bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei 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 Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100 % (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit als Express-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Express-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung 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 Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) 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.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Express-Zertifikate **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung 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 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

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 sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Investors in Complex Products that are Express Certificates with a LastLook feature and **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products 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 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.

Investors in Complex Products that are Express 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

Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) 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, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Kurs des Basiswerts oder (bei 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.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Express-Zertifikate mit LastLook-Komponente und **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) 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.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Express-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

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 sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Furthermore, investors in Complex Products that are Express Certificates should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, the redemption of such Complex Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, (i) upon early redemption of such Complex Products as the result of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption, (ii) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products.

Risks associated with Complex Products that are Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles without a Lastlook feature

Investors in Complex Products that are Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles should be aware that an investment in such

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) 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, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei 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 Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100 % (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

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

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

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles handelt, sollten sich bewusst sein,

Complex Products generally results in a loss upon redemption if either a Lower Barrier Event **or** an Upper Barrier Event has occurred during the term of the Complex Products **and** (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, 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, **or** (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, 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 (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, 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 accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of 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. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered (i) in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100 % decrease in the value (as measured on the Final Fixing Date) 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, as applicable, and (ii) in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, 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

dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn während der Laufzeit der Komplexen Produkte ein Unteres Barriereereignis **oder** ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist **und** (i) im Falle eines Unteren Barriere-ereignisses 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 oder** (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses 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 (i) im Fall eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist), und (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses 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. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn (i) im Fall eines Unteren Barriereereignisses der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100 % (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn (ii) im Fall eines Oberen Barriereereignisses der Wert des

applicable.

Furthermore, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles should be aware that an investment in such Complex Products also generally results in a loss upon redemption if both **a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred**. In such event, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to either (i) 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, as applicable, or (ii) 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, as applicable, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered (i) after a 100% decrease (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 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, as applicable, or (ii) 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.

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 Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100 % (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Darüber hinaus sollten Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel auch einen Verlust zur Folge hat, wenn **sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind**. In diesem Fall ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) 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 geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), je nachdem, welche der in vorstehenden Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn (i) der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertent-wicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100 % (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn (ii) 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.

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

Investors in Complex Products that are Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if (i) 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 Lower Barrier, or (ii) 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 Upper Barrier. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked, in the case of alternative (i) described above, 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 accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and, in the case of alternative (ii) described above, 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. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered, in the case of alternative (i) described above, after a 100 % decrease (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 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, as applicable, and, in the case of alternative (ii) described above, 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

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

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn (i) der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **unterschreitet** oder (ii) der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs der massgeblichen Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust im vorstehend in Alternative (i) genannten Fall an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) und im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall 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. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im vorstehend in Alternative (i) genannten Fall der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des

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.

Furthermore, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of at least one Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Lower Barrier **and** the Final Level of at least one Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant Upper Barrier. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to either (i) the negative performance of the Worst-Performing Underlying or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature and linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. In such case, a total loss of the investment is generally suffered, after a 100 % decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Worst-Performing Underlying and a 100 % increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Best-Performing Underlying.

Risks associated with Complex Products that are Stability Notes

Investors in Complex Products that are Stability Notes should be aware that if a Stability Disruption Event occurs, an investment in such Complex Products generally results in a substantial loss upon redemption for the investor. A Stability Disruption Event will typically occur if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket, or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of at least one of the Underlyings on any Observation Date falls by more than the percentage specified in the applicable Terms

Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100 % (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn im vorstehend in Alternative (ii) genannten Fall 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.

Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diese unterschreitet und** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts der massgeblichen Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diese überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), je nachdem, welche der in vorstehenden Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. In diesem Fall tritt ein Totalverlust des Anlagebetrags in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung um 100 % (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) fällt bzw. wenn der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100 % (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit als Stability Notes ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Stability Notes handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte im Falle des Eintritts einer Stabilitätsstörung in der Regel einen erheblichen Verlust für den Anleger bei Rückzahlung zur Folge hat. Eine Stabilitätsstörung tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem Beobachtungstag um mehr als den in den anwendbaren

and Conditions as compared to the preceding Observation Date. Upon the occurrence of a Stability Disruption Event, Complex Products will be redeemed at the Stability Disruption Redemption Price, which will generally be substantially lower than the Issue Price. The amount of the Stability Disruption Redemption Price will be dependent upon the magnitude of the decrease in the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket, or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying on the relevant Observation Date as compared to the preceding Observation Date (*i.e.*, the greater the decrease, the lower the Stability Disruption Redemption Price). In addition, investors should be aware that if a Stability Disruption Event occurs, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Stability Disruption Redemption Date will be paid (except for the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the Stability Disruption Redemption Date, which will be paid as part of the Stability Disruption Redemption Price). 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 Basket, 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 accordance with the applicable Terms and Conditions). Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Stability Notes is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Stability Notes include a leverage effect, which means that the formula used to calculate the Stability Disruption Redemption Price will contain a multiplier or leverage factor (*i.e.*, for each percentage point in excess of the percentage specified in the applicable Terms and Conditions by which 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, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Worst-Performing Underlying on the relevant Observation Date has fallen below its value on the preceding Observation Date, the Stability Disruption Redemption Price will be reduced by such multiplier or leverage factor). As a result, Stability Notes may involve disproportionate loss exposure if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket, or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of any of the Underlyings develops unfavourably. Potential investors in Stability Notes should be aware that the greater the multiplier or leverage factor of the Stability Notes, the greater the loss exposure involved.

Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz gegenüber dem vorangegangenen Beobachtungstag fällt. Nach Eintritt einer Stabilitätsstörung werden die Komplexen Produkte zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der in der Regel deutlich niedriger ist als der Emissionspreis. Die Höhe des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags hängt von dem Ausmass des Wertverlusts beim Basiswert oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) beim Korb bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) beim Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung am massgeblichen Beobachtungstag gegenüber dem vorangegangenen Beobachtungstag ab (d.h. je grösser der Wertverlust, desto niedriger der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag). Die Anleger sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass im Falle des Eintritts einer Stabilitätsstörung keine Zins- oder Prämienbeträge gezahlt werden, die ansonsten nach dem Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag fällig gewesen wären (mit Ausnahme des Teils eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag aufgelaufen ist und als Komponente des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags gezahlt wird). 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) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft. Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Stability Notes investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Stability Notes sehen eine Hebelwirkung vor, d.h. die zur Berechnung des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor (d.h. der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag reduziert sich für jeden Prozentpunkt über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz, um den der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung an dem jeweiligen Beobachtungstag unter den Wert am vorhergehenden Beobachtungstag fällt, um diesen Multiplikator oder Hebelfaktor). Stability Notes können somit mit dem Risiko eines überproportionalen Verlusts verbunden sein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) eines der Basiswerte sich ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in Stability Notes sollten sich bewusst sein, dass das damit verbundene Verlustrisiko umso grösser ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

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, 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 Underlying to be delivered (i.e. the Share, Share Issuer, Fund, Management Company or Commodity, as applicable) or, in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, to the risks relating to the relevant Conversion Currency (*i.e.*, a foreign exchange rate, a commodity or a share (and related share issuer) as applicable).

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon redemption and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead.

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

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

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

A key difference between Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Complex Products with Interest Amounts based on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of the Interest

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 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 zu liefernden Basiswerts (d.h. der Aktie, dem Aktienemittenten, dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem Rohstoff) oder, bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal, den Risiken bezüglich der entsprechenden Umwandlungswährung (d.h. einem Devisenkurs bzw. Rohstoff bzw. Aktie (und dem entsprechenden Aktienemittenten) 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 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

Amounts that will be paid under Floating Rate Products cannot be anticipated prior to the date such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Floating Rate Products, which means that their return on investment cannot be compared to that of investments having fixed interest periods. If the applicable Terms and Conditions of the Complex Products provide for frequent Interest Payment Dates, investors in Floating Rate Products are exposed to reinvestment risk if market interest rates decline. In other words, investors in Floating Rate Products may reinvest the interest income paid to them only at the then-prevailing relevant interest rates. In addition, the Issuer's ability to issue Fixed Rate Products may affect the market value and secondary market (if any) of the Floating Rate Products (and vice versa).

Risks associated with Complex Products with Barrier(s) and a so-called "LastLook" feature

The Barrier(s) of Complex Products with a so-called "LastLook" feature and **without a bear feature** are 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 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.

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

darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte keine feste Rendite ermitteln, d.h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte häufige Zinszahlungstage vorsehen, sind Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte bei fallenden Marktzinsen einem Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Das heisst, die Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte können die an sie ausgezahlten Zinserträge nur zu den zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen Zinssätzen wiederanlegen. Darüber hinaus kann sich die Fähigkeit der Emittentin, Festzinsprodukte zu emittieren, nachteilig auf den Marktwert der Variabel Verzinslichen Produkte sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

Mit Komplexen Produkten mit Barriere(n) und so genannter "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Die für Komplexe Produkte mit so genannter "LastLook"-Komponente und **ohne Bear-Struktur** 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 Emissions-bedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

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

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 sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

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 (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred during the term of the Complex Products. If a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) 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 (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred may be observed at 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

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

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 (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eingetreten ist oder nicht. Tritt vor dem Finalen Festlegungstag ein Barriere-ereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes 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 (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriere-ereignis) eingetreten ist, massgeblich ist bzw. sind, zu einem bestimmten in den anwendbaren Emissions-bedingungen angegebenen Zeitpunkt an einem oder mehreren Barriere-Beobachtungstagen während der Laufzeit der Komplexen Produkte beobachtet werden können. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen

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 (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper 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 (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) is generally greater than in case of Complex Products linked to a single Underlying or 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 (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper 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.

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 Barriere-ereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes 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, dass das Risiko des Eintritts eines Barriereereignisses (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles eines Unteren Barriereereignisses und/oder eines Oberen Barriereereignisses) in der Regel höher ist als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt 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 (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles: ein Unteres Barriereereignis bzw. ein Oberes Barriereereignis) ausgelöst wird.

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung dieser Komplexen Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf diese Komplexen Produkte. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in diese Komplexen Produkte in dem Fall, dassdie Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte ausgeübt hat, nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren können und (ii) den Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer

If the Issuer exercises its call option, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.

Risks associated with a Trigger Barrier

In the case of Complex Products with a Trigger Barrier, investors in such Complex Products should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Complex Products may not occur until the Final Redemption Date. Furthermore, (i) upon early redemption of such Complex Products as the result of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption, (ii) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. In addition, in the case of the occurrence of a Trigger Event, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

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

etwaigen vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Übt die Emittentin ihr Kündigungsrecht aus, sollten Anleger beachten, dass Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, nicht mehr gezahlt werden.

Mit einer Triggerbarriere verbundene Risiken

Anleger in Komplexe Produkte mit einer Triggerbarriere sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Komplexen Produkte unter Umständen erst am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger bei einer durch ein Triggerereignis ausgelösten vorzeitigen Rückzahlung dieser Komplexen Produkte nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) entstehen den Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht mehr gezahlt werden.

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

and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date and all subsequent 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

Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag oder an jedem weiteren nachfolgenden planmässigen Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstaq und allen darauf folgenden Zusatzbetragszahlungstagen als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen 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

linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex 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

Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei 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

Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if a Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the relevant Payout Amount due on) the first succeeding Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant Payout Observation Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on a Payout Observation Date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

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.

(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 Zusatzbetrags-schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an dem/den betreffenden Beoachtungstag(en) in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *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.

Risks associated with Complex Products with Accrual Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the amount of the Payout Amount to be paid under Complex Products with Accrual Payout on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the amount of the Payout Amount paid on any Payout Date depends on the development of the value of the Underlying(s). However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. In addition, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms 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 a "CURINT" feature

Investors in Complex Products with a "CURINT" feature should also consult the risks applicable to Complex Products that are Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles. See "— *B. Risks associated with different categories of Complex Products — Risks associated with Complex Products that are Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature*

Mit Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, ist die Höhe des im Rahmen von Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags abhängig von der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag gezahlten Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der 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 "CURINT" Merkmal verbundene Risiken

Anleger in Komplexe Produkte mit "CURINT" Merkmal sollten auch die Risiken berücksichtigen, die für als Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles ausgestaltete Komplexe Produkte bestehen. Siehe dazu auch den Abschnitt "— *B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken — Risiken im Zusammenhang mit als Discount-Zertifikate, Reverse Convertibles, Barrier-*

or Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature" and "*— B. Risks associated with different categories of Complex Products — Risks associated with Complex Products that are Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles*".

If specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products that are Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles may have a so-called "CURINT" feature. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, the Final Redemption Amount of such Complex Products will be equal to the Conversion Amount, which corresponds to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, converted into the Conversion Currency (which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions) at the Conversion Rate. In the case of such a Complex Product linked to multiple Underlyings with or without a Basket feature and if the value of the Underlyings develops unfavourably, the Final Redemption Amount will be equal to the Conversion Amount, which corresponds to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, converted into the Conversion Currency with respect to the Worst-Performing Underlying at the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying. Thus, due to the conversion of the amounts payable under the Complex Products on the Final Redemption Date into the Conversion Currency at the Conversion Rate, investors in such Complex Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors should also note that the Interest Amount and the Premium Amount form an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. If the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Interest Amount and the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid thus reducing the potential return for investors.

The delivery of the Conversion Amount will be made on the Final Redemption Date (or the first Delivery Day thereafter). Accordingly, investors in such Complex Products will be exposed to the risk that the value of the Conversion Amount to be delivered will decline between the date of valuation and the time of delivery.

If the Issuer is not in a position to deliver the Conversion Amount, then the Issuer is entitled to effect a cash settlement in the Issue Currency instead.

Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente oder Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten" und "*— B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken — Risiken im Zusammenhang mit als Barrier-Discount-Zertifikate oder Barrier Reverse Convertibles ausgestalteten Komplexen Produkten*".

Soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können Komplexe Produkte, bei denen es sich um Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles handelt, über ein sogenanntes "CURINT" Merkmal verfügen. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag für diese Komplexen Produkte dem Umwandlungsbetrag in Höhe der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag, umgerechnet in die Umwandlungswährung (bei der es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zum Umwandlungskurs. Bei Komplexen Produkten gekoppelt an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur enstpricht bei einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte der Finale Rückzahlungsbetrag dem Umwandlungsbetrag in Höhe der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag, umgerechnet in die Umwandlungswährung in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung zum Umwandlungskurs in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Aufgrund der Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge zum Umwandlungskurs in die Umwandlungswährung sollten sich Anleger in diese Komplexen Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger sollten zudem beachten, dass der Zinsbetrag und der Prämienbetrag einen integralen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags bilden und nicht unabhängig von diesem gezahlt werden. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte werden diejenigen Teile des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen, was eine Reduzierung der potenziellen Erträge für Anleger zur Folge hat.

Die Lieferung des Umwandlungsbetrags erfolgt 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 Umwandlungsbetrags zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert.

Ist die Emittentin zur Lieferung des Umwandlungsbetrags nicht in der Lage, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung in der Emissionswährung vornehmen.

Due to the potential conversion of the amounts payable under the Complex Products on the Final Redemption Date into the relevant Conversion Currency, investors in Complex Products with a "CURINT" feature will be exposed to the risks associated with each foreign exchange rate, commodity or share, specified as the relevant Conversion Currency in the applicable Terms and Conditions. Before investing in such Complex Products each investor should therefore familiarize itself with and be able to bear all risks associated with each such foreign exchange rate, commodity or share. For an overview of the risks relating to foreign exchange rates, commodities and shares, see also "— *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying – Risks associated with Complex Products linked to Foreign Exchange Rate(s)*", "— *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying – Risks associated with Complex Products linked to a Commodity or Commodities*" and "— *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying – Risks associated with Complex Products linked to Share(s)*", respectively. In addition, investors in such Complex Products should not assume that he or she will be able to sell any Conversion Amount 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, the value of the Conversion Amount may decrease 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 the Conversion Amount.

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**

Aufgrund der möglichen Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge in die Umwandlungswährung sind Anleger in Komplexe Produkte mit "CURINT" Merkmal den Risiken ausgesetzt, die mit jedem/r Devisenkurs, Rohstoff oder Aktie verbunden sind, der bzw. die in den anwendbaren Emissionsbedingungen als massgebliche Umwandlungswährung bezeichnet ist. Vor einer Anlage in diese Komplexen Produkte sollte jeder Anleger sich daher mit den Risiken vertraut machen und in der Lage sein, die Risiken zu tragen, die mit diesen Devisenkursen, Rohstoffen oder Aktien verbunden sind. Für eine Übersicht betreffend die Risiken im Zusammenhang mit Devisenkursen, Rohstoffen und Aktien, siehe auch "— *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken — Mit an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*", "— *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken — Mit an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken"*, und "— *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken — Mit an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*". Darüber hinaus sollten Anleger in Komplexe Produkte nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, einen Umwandlungsbetrag nach Rückzahlung der Komplexen Produkte zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, der dem Kapitalbetrag entspricht, mit dem das betreffende Komplexe Produkt von dem Anleger erworben wurde). Ausserdem kann 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 Umwandlungsbetrags zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

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

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.

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.

In the case of Complex Products that are Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a

ermittelte Entwicklung aufweist) bzw. bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich von seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag abweicht, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

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

Bei Komplexen Produkten mit Barrieren und **mit Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich über seinen Wert am Anfänglichen Festlegungstag ansteigt, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Handelt es sich bei den Komplexen Produkten um Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne

Basket feature, there is a significantly increased risk that (i) a Lower Barrier Event and/or an Upper 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), below (in respect of a Lower Barrier Event) or above (in respect of an Upper Barrier Event) the relevant threshold as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to 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), as well as to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings 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.

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

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), investors in such Complex Products are exposed to, in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings 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). The risks for investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles without a bear feature are further increased because they are exposed to either (i) the negative performance of the Worst-Performing Underlying or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. See also the following sections *"—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Correlation of the Underlyings of Complex Products linked to multiple Underlyings may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received)"*, *"—D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which*

Korbstruktur gekoppelt sind, so besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes 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) bzw. (im Fall eines Unteren Barriereereignisses) diesen Schwellenwert unterschreitet oder (im Fall eines Oberen Barriereereignisses) diesen Schwellenwert überschreitet. 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) ebenso wie dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich von seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag ansteigt oder fällt, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

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

Bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur (wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen auch eine Kopplung an den Kurs der einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerte vorsehen) gekoppelten Komplexen Produkten ist der Anleger bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissions-bedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt, bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dagegen dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Die Risiken für Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles ohne Bear-Struktur sind zusätzlich dadurch erhöht, dass diese Anleger entweder (i) dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt sind, je nachdem, welche der in vorstehenden Ziffern (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Siehe hierzu auch die

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 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

folgenden Abschnitte *"— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken – Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken" "— D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten"* bzw. *"— E. Mit an einen 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 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

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

A Complex Product linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings, will generally be more vulnerable to changes in the value of a particular Underlying or the more heavily weighted Underlying(s), respectively

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

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

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

Where the Complex Products grant the Calculation Agent the right to adjust the composition of the Basket, investors in such Complex Products should be aware that any replacement underlying may perform differently from the original Underlying, which may have an adverse effect on the performance of the Basket and, consequently, the market value of, and any amount payable or other benefit to be received under, such Complex Products.

Risks associated with the Collateralization of Complex Products with COSI feature

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of CS COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement may

günstig verläuft

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

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die

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.

Terms used in the two paragraphs above shall have the meaning assigned to them in the Section "—*Collateralization of Complex Products with COSI feature*", if any meaning is so assigned.

D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked

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

No rights of ownership in the Underlying(s)

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

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.

In den beiden vorstehenden Absätzen verwendete Begriffe haben die ihnen im Abschnitt "—*Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" zugewiesene Bedeutung, soweit eine Bedeutung zugewiesen wird.

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

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

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert bzw. den Basiswerten

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten zugunsten der Inhaber der Komplexen Produkte hält. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten. Bis zum Zeitpunkt einer etwaigen physischen Abwicklung erwerben Anleger in Komplexe Produkte kein Eigentumsrecht an dem bzw. den Basiswert(en); insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

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

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

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

Further, if the Underlying(s) perform unfavourably during the lifetime of the Complex Products, such 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 Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate or a Share should be aware that the return on such Complex Products may deviate from the return on an investment in the relevant Commodity, Fund, FX Rate, Index, Interest Rate, Reference Rate and/or Share itself. See "*—E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*".

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

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

Postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or Commodity Reference Price,

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 Produktes bestimmt sich jedoch nicht nur anhand der Änderungen des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern ist darüber hinaus noch von einer Reihe weiterer Faktoren abhängig. Folglich kann der Marktwert eines Komplexen Produktes auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt oder leicht steigt (oder sinkt, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur).

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

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

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

Eine Verschiebung der Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises, bzw. des Schlusskurses des

as applicable, or the Final Level of the Underlying, as applicable, may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products

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

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

Basiswerts, wie jeweils anwendbar, oder alternative Regeln für deren Bewertung können sich nachteilig auf den Marktwert der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken

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

Zum weiten Ermessensspielraum der Berechnungsstelle bei bestimmten Festlegungen zur Berücksichtigung eines Weiteren Anpassung-ereignisses 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

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).

Grösse der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten von Basiswerten nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

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

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

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

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

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

Anlage in Komplexe Produkte, die auf eine Aktie oder mehrere Aktien bezogen sind, begründet keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen über die Aktien von dem jeweiligen Aktienemittenten und berechtigt nicht zur Ausübung von Stimmrechten oder zum Empfang von Ausschüttungen in Bezug auf die Aktie(n).

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

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Aktie(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte 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 Aktienemittenten eingetragen werden

Im Zeitpunkt der Lieferung einer Aktie an den Inhaber eines Komplexen Produkts gemäss dessen Bedingungen finden die jeweils geltenden Registrierungsvorschriften des Aktienemittenten Anwendung, und es besteht das Risiko, dass der betreffende Inhaber unter Umständen nicht als Aktionär in das Aktionärsregister des Aktienemittenten eingetragen wird. Die Emittentin gibt keine Gewähr oder Garantie dahingehend ab, dass die Inhaber der Komplexen Produkte nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) im Rahmen der Komplexen Produkte als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten aufgenommen werden.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt"*— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".*

Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

relevant Share Issuer, the risks associated with Complex Products linked to Share(s) described in the section immediately above apply equally to Complex Products linked to depositary receipt(s).

Complex Products linked to depositary receipts may provide a different return than if they were linked to the shares underlying such depositary receipts

There are important differences between the rights of holders of depositary receipts and the rights of holders of the shares underlying such depositary receipts. A depositary receipt is a security that represents share(s) of the relevant Share Issuer. The Deposit Agreement for a depositary receipt sets forth the rights and responsibilities of the depositary (being the issuer of the depositary receipt), the Share Issuer and holders of the depositary receipts, which may be different from the rights 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.

Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft, gelten ausserdem die im unmittelbar vorstehenden Abschnitt beschriebenen Risiken für an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Komplexe Produkte.

An Hinterlegungsscheine gekoppelte Komplexe Produkte weisen möglicherweise eine andere Rendite auf als bei einer Koppelung an die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen unterscheiden sich ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien. Ein Hinterlegungsschein ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des jeweiligen Aktienemittenten verbrieft. Im Hinterlegungsvertrag für einen Hinterlegungsschein sind die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), des Aktienemittenten und der Inhaber der Hinterlegungsscheine geregelt, und diese können sich von den Rechten der Inhaber der diesem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktie(n) unterscheiden. Insbesondere kann der jeweilige Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktie(n) Ausschüttungen darauf vornehmen, die nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergeleitet werden. Diese Unterschiede zwischen den Rechten der Inhaber der Hinterlegungsscheine und den Rechten der Inhaber der diesen zugrunde liegenden Aktie(n) können erheblich sein und den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte wesentlich nachteilig beeinflussen.

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

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

Risk 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.

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

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of an Index linked to a Complex Product. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the

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.

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

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Index, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist. Der

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.

There are additional risks in relation to any Index that is a "proprietary Index" or employs "proprietary strategies". See "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—Potential conflicts of interest*" above.

There are additional risks in relation to any Index that is a Commodity Index. See "*—Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" below.

Risks associated with Complex Products linked to a Commodity or Commodities

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

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

Commodity prices may be more volatile than other asset classes. Trading in Commodities is speculative and may be extremely volatile. Commodity prices are affected by a variety of factors that are unpredictable including, for example, warehousing, transportation and

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.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um "eigene Indizes" handelt oder bei denen "eigene Strategien" eingesetzt werden. Siehe dazu den vorstehenden Absatz "*— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten—Potenzielle Interessenkonflikte*".

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um Rohstoffindizes handelt. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "*—Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*.

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

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

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

Rohstoffpreise können einer stärkeren Volatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten. Der Handel mit Rohstoffen erfolgt zu Spekulationszwecken und kann ausserordentlich volatil sein. Rohstoffpreise unterliegen einer Vielzahl

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.

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

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

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

"Rohstoffe" im Zusammenhang mit Komplexen Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

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

Die Rendite 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-,

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 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

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, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"

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

– Durch das "Rollen" kann die Abhängigkeit des

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

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

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

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

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

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 Bezug auf einen Rohstoff "Backwardation" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoff-kontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf steigt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex positiv beeinflusst wird.

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

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte 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

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

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

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

Risks associated with Complex Products linked to Fund(s)

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

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

A Fund is either (i) an exchange traded fund ("**ETF**"), which is an open ended or other fund traded like a share on an exchange, or (ii) other fund, in each case that

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

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

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass 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. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten — Potenzielle Interessenkonflikte*".

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

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

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

Bei einem als Basiswert dienenden Fonds kann es sich entweder (i) um einen Exchange Traded Fund ("**ETF**"), also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile

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

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

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

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

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

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund or any index that such Fund is intended to replicate. The Management Company or the licensor/index sponsor, as applicable, of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund and of

wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) einen sonstigen Fonds handeln, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet. Die Wertentwicklung eines Fonds ist somit von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung dieser Vermögenswerte auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

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

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

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

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

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds bzw. eines Index, den dieser Fonds zu replizieren beabsichtigt. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen oder entnehmen oder

such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund or in an underlying index may affect the value of such Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market value of, or payments (or other benefits to be received) under, the Complex Products. The Management Company or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund or such underlying index, respectively. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Complex Products and have no obligation to invest therein. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Complex Products. In particular, no assurance can be given that the performance of an ETF will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors.

Risks in relation to market price

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

The performance of Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets

Investors in Complex Products linked to Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries should be aware that the performance of such Fund(s) could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets.

Ersetzungen der im Index enthaltenen Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich auf den Wert dieses Fonds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Komplexen Produkte bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) auswirken kann, die im Rahmen der Komplexen Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Komplexen Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines ETF der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der ETF zu replizieren beabsichtigt.

Risiken in Bezug auf Marktpreise

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

Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, dessen bzw. deren Portfolios schwerpunktmässig aus Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des bzw. der betreffenden Fonds unter Umständen volatiler sein kann als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen.

Risks in relation to the physical delivery of Fund(s)

There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s). See above "*—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settlement".*

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more "proprietary indices" or that employ "proprietary strategies". See "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—Potential conflicts of interest*" above.

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 Interest Rate(s) or Reference Rate(s)

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

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

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

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

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung von Fonds. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "*—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".*

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere "eigene Indizes" beinhalten oder bei denen "eigene Strategien" eingesetzt werden. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten — Potenzielle Interessen-konflikte".*

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 einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risikofaktoren

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

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Zins- oder Referenzsatzes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

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

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des

Interest Rate(s) or Reference Rate(s). Interest Rates and Reference Rates are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing an Interest Rate or Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Interest Rate or Reference Rate or make other methodological changes that could affect the value of the Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source is not involved in the offer and sale of the Complex Products and has no obligation to invest therein. The Rate Source may take any actions in respect of such Interest Rate or Reference Rate without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

Credit Suisse is a major participant in the interest rate and reference rate markets and is subject to conflicts of interest

Potential investors should note that certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the interest rate and reference rate markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and make investments relating to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) and related derivatives. Such transactions may affect the relevant Interest Rate(s) or Reference Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. No Credit Suisse affiliate has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products. See "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—Potential conflicts of interest*" above.

Zins- oder Referenzsatzes. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle auf den Zins- und Referenzsatzmärkten und unterliegt dadurch Interessenkonflikten

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf den Zins- und Referenzsatzmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Anlagen in Bezug auf einen Zinssatz oder Referenzsatz sowie in damit verbundene Derivate tätigen. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Zins- oder Referenzssatz sowie den Marktwert oder die Liquidität der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten—Potenzielle Interessen-konflikte*".

GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

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

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

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

In the Prospectus for each issuance of Complex Products, (i) the cover page (page 1) will be deleted and replaced with the text set forth in the following Section 2 "Form of Cover Page of Prospectus" completed for the relevant Complex Products, and (ii) the following Section 2 "Form of Cover Page of Prospectus" shall be deleted.

In the Prospectus for each issuance of Complex Products, the contents of this Section "1. Base Prospectus, Terms and Conditions, Prospectus and Supplements" will be deleted and replaced with the following text completed for the relevant Complex Products:

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

"This Prospectus constitutes the Final Terms for the Complex Products [within the meaning of art. 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 as amended (the "**Regulation**") and of § 6 (3) of the German Securities

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

1. Basisprospekt, Emissionsbedingungen, Prospekt und Nachträge

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

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

Im Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten wird die Titelseite (Seite 1) gelöscht und durch den, für das jeweilige Komplexe Produkt vervollständigten, Text im nachfolgenden Abschnitt "2. Muster der Titelseite des Prospekts" ersetzt sowie der nachfolgende Abschnitt "2. Muster der Titelseite des Prospekts" im Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten gelöscht.

Im Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten wird der Inhalt dieses Abschnitts "1. Basisprospekt, Emissionsbedingungen, Prospekt und Nachträge" gelöscht und durch den nachfolgenden Text ersetzt, der für das jeweilige Komplexe Produkt vervollständigt wird:

"1. Basisprospekt, Emissionsbedingungen, Prospekt und Nachträge

"Dieser Prospekt stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte [im Sinne von Art. 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospekt-Verordnung**") und § 6 Abs. 3 des

Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")]*. The completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**") and the other sections contained in the Base Prospectus for the issuance of Yield Enhancement Products of Credit Suisse AG ([English][German] language version) dated 20 June 2012[, as last amended by supplement No. [●] dated [●]] (the "**Base Prospectus**") form this Prospectus and shall be read together. [This Prospectus has been published in accordance with § 6 WpPG in conjunction with § 14 WpPG.]*"

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

2. Form of Cover Page of Prospectus

deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG")]* dar. Die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") und die übrigen Abschnitte des Basisprospekts für die Emission von Renditeoptimierungs-Produkten der Credit Suisse AG ([englischsprachige][deutschsprachige] Fassung) vom 20. Juni 2012[, zuletzt geändert durch Nachtrag Nr. [●] vom [●]] (der "**Basisprospekt**") bilden diesen Prospekt und sind zusammen zu lesen. [Dieser Prospekt wurde gemäss § 6 WpPG i.V.m. § 14 WpPG veröffentlicht.]*"

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

2. Muster der Titelseite des Prospekts

CREDIT SUISSE

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

This prospectus (this "**Prospectus**" or this "**Document**") constitutes the Final Terms for the yield enhancement products listed above (the "**Complex Products**") [within the meaning of art. 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 as amended, and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")]** to the Base Prospectus for the issuance of Yield Enhancement Products of Credit Suisse AG ([English][German] language version) dated 20 June 2012[, as last amended by supplement No. [●] dated [●]] (the "**Base Prospectus**").

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**Credit Suisse**"), acting through its [head office][[●]] Branch] (the "**Issuer**"), will issue the Complex Products in [bearer][uncertificated] form.

[This Prospectus, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Base Prospectus, which was approved as a base prospectus within the meaning of § 6 WpPG by 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.]**

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

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

Dieser Prospekt (der "**Prospekt**" oder das "**Dokument**") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Renditeoptimierungs-Produkte (die "**Komplexen Produkte**") [im Sinne von Art. 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung und § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**")]** zum Basisprospekt für die Emission von Renditeoptimierungs-Produkten der Credit Suisse AG ([englischsprachige][deutschsprachige] Fassung) vom 20. Juni 2012[, zuletzt geändert durch Nachtrag Nr. [●] vom[●]] (der "**Basisprospekt**") dar.

Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch [ihren Hauptsitz][die Niederlassung [●]] (die "**Emittentin**"), wird die Komplexen Produkte [als Inhaberpapiere][in unverbriefter Form] begeben.

[Dieser Prospekt, der die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage des Basisprospekts erstellt, der als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG von 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, gebilligt wurde.]**

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

by the SIX Swiss Exchange.]***

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

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

Exchange nicht mehr geprüft worden.]***

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

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

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

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

Date: [insert date of Prospectus]]"

*The technical name of the Complex Products to be inserted.
**To be deleted in case of Complex Products offered solely in or from Switzerland.
***To be inserted only in the case of a listing on the SIX Swiss Exchange.
****To be deleted in case of Complex Products (i) that are not publicly offered in or from Switzerland or (ii) for which a separate simplified prospectus will be prepared.

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

Datum: [Datum des Prospekts einfügen]]"

*Technischen Namen der Komplexen Produkte einfügen.
**Zu löschen bei Komplexen Produkten, die lediglich in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden.
***Nur im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange.
**** Zu löschen bei Komplexen Produkten, (i) die nicht in oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden oder (ii) für die ein separater vereinfachter Prospekt erstellt wird.

3. Contents of this Document

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

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

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

3. Inhalt dieses Dokuments

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

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten, auf den bzw. die sich ein Komplexes Produkt bezieht, beschränken sich auf eine zusammenfassende Darstellung bestimmter öffentlich verfügbarer Informationen. Eine solche Darstellung erhebt keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zum Basiswert bzw. zu den betreffenden Basiswerten zu sein. Die Emittentin übernimmt lediglich die Verantwortung für die genaue Wiedergabe dieser in den öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen Angaben. Ansonsten übernehmen weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen eine darüber hinausgehende oder sonstige Verantwortung und geben in Bezug auf diese Angaben auch keinerlei (ausdrückliche oder stillschweigende) Zusicherung oder Gewährleistung ab.

Niemand ist zur Erteilung von Informationen oder zur Abgabe von Zusicherungen im Zusammenhang mit der Emittentin über die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Zusicherungen hinaus berechtigt. Werden solche Informationen dennoch erteilt bzw. Zusicherungen abgegeben, so darf auf diese nicht als von der Emittentin autorisierte Informationen bzw. Zusicherungen vertraut werden.

4. 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*".

5. Documents available

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), the Final Terms applicable to each issue of Complex Products and the articles of association of Credit Suisse can during the validity period of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUOD 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, in each case free of charge. Copies of the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement thereto) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at www.sec.gov, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at www.credit-suisse.com/investors/en/sec_filings.jsp.

Information contained on the website of Credit Suisse is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus) are not, incorporated by reference into the Base Prospectus.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement

4. Verbreitung und Verwendung dieses Dokuments

Dieses Dokument wird ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger erstellt. Die Emittentin ist nicht zur Begebung Komplexer Produkte verpflichtet. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben und Ansichten sind Angaben und Ansichten der Emittentin und/oder entstammen als zuverlässig erachteten Quellen.

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung seitens oder im Namen der Emittentin zur Abgabe eines Angebots oder zur Zeichnung Komplexer Produkte dar. Die Verbreitung dieses Dokuments kann in bestimmten Rechtsordnungen untersagt sein. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dahingehend, dass die Verbreitung dieses Dokuments oder das Angebot Komplexer Produkte in irgendeiner Rechtsordnung rechtmässig ist. Des Weiteren übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Verbreitung dieses Dokuments oder für die Einholung irgendeines Angebots. Ausser in Übereinstimmung mit dem jeweils geltenden Recht dürfen Komplexe Produkte folglich in keiner Rechtsordnung direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden und Werbe- oder sonstige Angebotsunterlagen dürfen in keiner Rechtsordnung verbreitet oder veröffentlicht werden. Personen, die sich im Besitz dieses Dokuments befinden, müssen sich daher über die geltenden Beschränkungen informieren und diese beachten. Siehe auch "*Verkaufsbeschränkungen*".

5. Verfügbare Dokumente

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUOD 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente sind darüber hinaus auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind entweder auf der Internetseite der SEC (www.sec.gov), im Lesesaal der SEC oder auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/investors/de/sec_filings.jsp) erhältlich.

Soweit im Basisprospekt nicht etwas Anderes angegeben ist, sind weder die auf der Internetseite der Credit Suisse enthaltenen Informationen noch die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

Den Anlegern wird eine Kopie des «Rahmenvertrages für

for Collateral Secured Instruments" dated 5/6 October 2009, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Amendments to any Terms and Conditions will be published in accordance with Section 9 of such Terms and Conditions.

6. Cautionary statement regarding forward-looking statements

This Document contains or incorporates by reference statements that constitute forward-looking statements. In addition, in the future, Credit Suisse, and others on its behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to Credit Suisse's plans, objectives or goals; Credit Suisse's future economic performance or prospects; the potential effect on Credit Suisse's future performance of certain contingencies; and assumptions underlying any such statements.

Words such as "believes", "anticipates", "expects", "intends" and "plans" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Credit Suisse does not intend to update these forward-looking statements except as may be required by applicable securities laws.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. A number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market and interest rate fluctuations; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts operations, in particular the risk of a continued U.S. or global economic downturn in 2011 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of continuing deterioration of or slow recovery in residential and commercial real estate markets; (v) adverse rating actions by credit rating agencies in respect of sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (vii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, trade and tax policies, and currency fluctuations; (viii) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (ix) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts operations; (x) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xi) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse business and

Pfandbesicherte Zertifikate» vom 5./6. Oktober 2009 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

6. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen bzw. es sind zukunftsgerichtete Aussagen durch Verweis einbezogen. Darüber hinaus können die Credit Suisse und Dritte in deren Namen auch künftig zukunftsgerichtete Aussagen abgeben. Solche zukunftsgerichteten Aussagen können sich unter anderem auf die Pläne, Absichten oder Ziele der Credit Suisse, den künftigen wirtschaftlichen Erfolg oder die künftigen wirtschaftlichen Aussichten der Credit Suisse, die möglichen Auswirkungen des Eintritts bestimmter potentieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zugrunde liegenden Annahmen beziehen.

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beabsichtigt" und "plant" oder Ähnliches zeigen an, dass eine Aussage zukunftsgerichtet ist, sind aber nicht die einzigen Indikatoren dafür. Die Credit Suisse beabsichtigt nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren, es sei denn es bestehe eine gesetzliche Verpflichtung hierzu.

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan- oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Zahlreiche wichtige Faktoren könnten zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Markt- und Zinsschwankungen; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2011 und darüber hinaus andauernden Wirtschaftsabschwungs in den USA oder weltweit; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer weiteren Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (vii) Auswirkungen bzw. Änderungen der Fiskal-, Geld-, Handels- und Steuerpolitik sowie von Wechselkursschwankungen; (viii) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (ix) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in

practices in one or more of the countries in which Credit Suisse conducts operations; (xii) the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices; (xiii) competition in geographic and business areas in which Credit Suisse conducts operations; (xiv) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xv) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xvi) the ability to increase market share and control expenses; (xvii) technological changes; (xviii) the timely development and acceptance of Credit Suisse's new products and services and the perceived overall value of these products and services by users; (xix) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; (xx) the adverse resolution of litigation and other contingencies; (xxi) the ability to achieve Credit Suisse cost efficiency goals and other cost targets; and (xxii) Credit Suisse's success at managing the risks involved in the foregoing.

The foregoing list of important factors is not exclusive; when evaluating forward-looking statements, investors should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, as well as the other risks identified in this Document (including any documents incorporated by reference herein).

Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (x) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xi) Massnahmen von Aufsichtsbehörden, die das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse in einem oder mehreren Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, betreffen; (xii) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder Bilanzierungsrichtlinien oder -praktiken; (xiii) der Wettbewerb in Regionen oder Geschäftsbereichen, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xiv) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xv) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marken der Credit Suisse zu stärken; (xvi) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xvii) Änderungen im technologischen Bereich; (xviii) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xix) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; (xx) ein ungünstiger Ausgang von Rechtsstreitigkeiten und andere potentieller Ereignisse; (xxi) die Fähigkeit, die Kosteneffizienzziele der Credit Suisse sowie weitere Kostenziele zu erreichen; und (xxii) eine erfolgreiche Steuerung der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

Die vorstehende Aufstellung wichtiger Faktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit; bei der Bewertung zukunftsgerichteter Aussagen sollten Anleger die aufgeführten Faktoren, aber auch sonstige Unwägbarkeiten und Ereignisse sowie die übrigen in diesem Dokument (und etwaigen durch Verweis einbezogenen Dokumenten) genannten Risiken sorgfältig prüfen.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

For the purpose of providing information in respect of Credit Suisse, the following documents (see nos. (1) to (4) below), all of which have been previously published and filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act of 10 July 2005 on prospectuses for securities within the context of a procedure for the approval of the base prospectus for the Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse dated 8 May 2012, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUOD 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

(1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2011 (which contains audited consolidated financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse and the auditor's reports in respect thereof as of and for the years ended 31 December 2011 and 31 December 2010) identified in the following cross-reference list is incorporated in, and forms part of, the Base Prospectus (any information not listed in the cross-reference list but included in the Credit Suisse Annual Report 2011 is not relevant for investors in Complex Products):

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Zum Zwecke der Bereitstellung von Informationen hinsichtlich der Credit Suisse sind die folgenden Dokumente (siehe Ziffer (1) bis (4) unten), die sämtlich bereits veröffentlicht und im Rahmen des Prüfungsverfahrens für die Billigung des Basisprospekts für das Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse vom 8. Mai 2012 bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte hinterlegt wurden, während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUOD 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Komplexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) erhältlich.

(1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011 (der die geprüften konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse sowie die entsprechenden Prüfungsberichte zum und für das am 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr enthält) angegebenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte nicht relevant):

	The page numbers below refer to the Credit Suisse Annual Report 2011
Financial Highlights	Not paginated
I. Information on the company	Page 7 (this is a section heading)
An integrated global bank	pages 8-9
Strategy	pages 10-12
Our businesses	pages 13-24
Organizational and regional structure	pages 25-26
Regulation and supervision	pages 27-36
II. Operating and financial review	Page 37 (this is a section heading)
Operating environment	pages 38-40
Credit Suisse	pages 41-44
Core Results	pages 45-54
Key performance indicators	page 55
Private Banking	pages 56-64

Investment Banking ..... pages 65-70
Asset Management ..... pages 71-76
Corporate Center ..... page 77
Results overview ..... pages 78-79
Assets under management ..... pages 80-82
Critical accounting estimates ..... pages 83-88

III. Treasury, Risk, Balance sheet and Off–balance sheet ..... page 89 (this is a section heading)

Treasury management ..... pages 90-109
Risk management ..... pages 110-134
Balance sheet, off-balance sheet and other contractual obligations ..... pages 135-138

IV. Corporate governance and Compensation ..... page 139 (this is a section heading)

Corporate governance ..... pages 140-172
Compensation ..... pages 173-208

V. Consolidated financial statements – Credit Suisse Group ..... page 209 (this is a section heading)

Report of the Statutory Auditors ..... page 211
Consolidated statements of operations ..... page 213
Consolidated balance sheets ..... pages 214-215
Consolidated statements of changes in equity ..... pages 216-218
Consolidated statements of comprehensive income ..... page 218
Consolidated statements of cashflow ..... pages 219-220
Notes to the consolidated financial statements ..... pages 221-354
Controls and procedures ..... page 355
Report of the Independent Registered Public Accounting Firm ..... page 356

VI. Parent company financial statements – Credit Suisse Group ..... Page 357 (this is a section heading)

Report of the Statutory Auditor ..... pages 359-360
Parent company financial statements ..... pages 361-362
Notes to the financial statements ..... pages 363-373
Proposed appropriation of retained earnings and capital distribution ..... page 374
Report on the conditional increase of share capital ..... page 375

VII. Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank) ..... Page 377 (this is a section heading)

Report of the Independent Registered Public Accounting Firm ..... page 379
Consolidated statements of operations ..... page 381
Consolidated balance sheets ..... pages 382-383
Consolidated statements of changes in equity ..... pages 384-386
Consolidated statements of comprehensive income ..... page 386
Consolidated statements of cash flows ..... pages 387-388
Notes to the consolidated financial statements ..... pages 389-464
Controls and procedures ..... page 465
Report of the Independent Registered Public Accounting Firm ..... page 466

VIII. Parent company financial statements – Credit Suisse (Bank) ..... Page 467 (this is a section heading)

Report of the Statutory Auditor ..... pages 469-470
Financial review ..... page 471
Parent company financial statements ..... pages 472-474
Notes to the financial statements ..... pages 475-482
Proposed appropriation of retained earnings ..... page 483

IX. Additional information ..... Page 485 (this is a section heading)

Statistical information ..... pages 486-505
Other information ..... pages 506-511
Foreign currency translation rates ..... page 511

Appendix ..... page A1 (this is a section

	heading)
Selected five-year information	pages A2-A3
Risk factors	pages A4-A11
List of abbreviations	pages A12-A13
Foreign currency translation rates	page A19
Glossary	pages A14-A17
Financial calendar and contacts	page A20
Cautionary statement regarding forward looking information	not paginated

(2) The 2012 First Quarter Financial Release of Credit Suisse on Form 6-K dated 25 April 2012 (the "First Quarter Form 6-K dated 25 April 2012") and the 2012 First Quarter Financial Report of Credit Suisse on Form 6-K dated 8 May 2012 (the "**First Quarter Form 6-K dated 8 May 2012**"), including Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q12 (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as at 31 March 2012 and 31 March 2011 and for the three-month period then ended) exhibited thereto.

All of the information in the First Quarter Form 6-K dated 25th April 2012 identified in the following cross-reference list is incorporated in, and forms part of, this Base Prospectus (any information not listed in the cross-reference list but included in the First Quarter Form 6-K dated 25 April 2012 is not relevant for investors in Complex Products):

(2) Die Finanzveröffentlichung der Credit Suisse für das 1. Quartal 2012 auf Formular 6-K vom 25. April 2012 (das "Formular 6-K für das 1. Quartal vom 25. April 2012") und der Finanzbericht der Credit Suisse für das 1. Quartal 2012 auf Formular 6-K vom 8. Mai 2012 (das "**Formular 6-K für das 1. Quartal vom 8. Mai 2012**") einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q12 der Credit Suisse Group AG (der die ungeprüften, zusammengefassten und konsolidierten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2012, zum 31. März 2011 und für die zu diesem Zeitpunkt endende Dreimonatsperiode enthält).

Sämtliche im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 25. April 2012 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesen Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 25. April 2012 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte nicht relevant):

	The page numbers below refer to the First Quarter Form 6-K dated 25 April 2012
Cover Page	page 1
Introduction	page 2
Forward-Looking Statements	page 2
Key information	(this is a section heading)
Selected financial data	pages 3-4
Operating and financial review and prospects	pages 4-5
Treasury and Risk Management	page 6
Exhibits	page 7

All of the information in the Credit Suisse Group AG Financial Report 1Q12 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 8 May 2012 identified in the following cross-reference list is incorporated in, and forms part of, the Base Prospectus (any information not listed in the cross-reference list but included in the First Quarter Form 6-K dated 8 May 2012 is not relevant for investors in Complex Products):

Sämtliche im Finanzbericht 1Q12 der Credit Suisse Group AG, der als Anlage dem Formular 6-K für das 1. Quartal vom 8. Mai 2012 beigefügt ist, enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 8. Mai 2012 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte nicht relevant):

The page numbers below refer to the Credit Suisse Financial

		Report 1Q12 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 8 May 2012
	Financial highlights	Not paginated
	Table of Contents	Not paginated
	Credit Suisse at a glance	Not paginated
I.	Credit Suisse results	(this is a section heading)
	Operating environment	pages 6-8
	Credit Suisse	pages 9-10
	Core Results	pages 11-18
	Private Banking	pages 19-25
	Investment Banking	pages 26-29
	Asset Management	pages 30-34
	Assets under management	pages 35-36
II.	Treasury, risk, balance sheet and off-balance sheet	(this is a section heading)
	Treasury management	pages 38-47
	Risk management	pages 48-58
	Balance sheet and off-balance sheet	pages 59-60
III.	Condensed consolidated financial statements (unaudited)	(this is a section heading)
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	page 63
	Condensed consolidated financial statements (unaudited), including:	pages 65-145
	Consolidated statements of operations (unaudited)	page 65
	Consolidated statements of comprehensive income (unaudited)	page 65
	Consolidated balance sheets (unaudited)	pages 66-67
	Consolidated statements of changes in equity (unaudited)	pages 68-70
	Consolidated statements of cash flows (unaudited)	pages 71-72
	Supplemental cash flow information (unaudited)	page 72
	Notes to the condensed consolidated financial statements (unaudited)	pages 73-145
	List of abbreviations	page 146
	Investor information	page 147
	Financial calendar and contacts	page 148
	Foreign currency translation rates	page 148
	Cautionary statement regarding forward-looking information	page 149

(3) The Form 6-K of Credit Suisse dated 27 April 2012 (the "**Form 6-K dated 27 April 2012**").

All of the information in the Form 6-K dated 27 April 2012 identified in the following cross-reference list is incorporated in, and forms part of, the Base Prospectus (any information not listed in the cross-reference list but included in the Form 6-K dated 27 April 2012 is not relevant for investors in Complex Products):

(3) Das Formular 6-K der Credit Suisse vom 27. April 2012 (das "**Formular 6-K vom 27. April 2012**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 27. April 2012 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K vom 27. April 2012 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte nicht relevant):

Cover Page	Not paginated
Introduction	Not paginated
Media Release	(this is the name of the exhibit document)
Karl Landert to step down as Chief Information Officer of Credit Suisse	page 1
Cautionary statement regarding forward-looking information	pages 1-2
Media Release	(this is the name of the exhibit document)
Election of new members of the Board of Directors	page 1
Re-election of five members of the Board of Directors	page 1

Distribution against reserves from capital contributions ..... page 1
Creation of conversion capital ..... page 2
Increase of authorized capital ..... page 2
2011 Compensation Report ..... page 2
Composition of the Board of Directors as of April 27, 2012 ..... page 3
Cautionary statement regarding forward-looking information ..... page 4

(4) The articles of association of Credit Suisse are incorporated in, and form part of, the Base Prospectus.

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2011, free of charge, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at www.sec.gov, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at www.credit-suisse.com/investors/en/sec_filings.jsp.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 5/6 October 2009, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2011) is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) are not, incorporated by reference into the Base Prospectus.

(4) Die Statuten der Credit Suisse sind in diesem Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) abrufen.

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind auf der Internetseite der SEC (www.sec.gov), im Lesesaal der SEC und auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/investors/de/sec_filings.jsp) erhältlich.

Den Anlegern wird eine Kopie des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» vom 5./6. Oktober 2009 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011) enthalten sind, sowie Dokumente, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, sind (soweit nichts anderes im Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

History and Structure

The history of Credit Suisse dates back to the formation of Schweizerische Kreditanstalt, founded in 1856. The first branch opened in Basel in 1905 and the first branch outside of Switzerland opened in New York in 1940.

On 13 May 2005, the two Swiss bank legal entities Credit Suisse and Credit Suisse First Boston merged. The merged bank, Credit Suisse AG, is a Swiss bank and joint stock corporation established under Swiss law and is a wholly-owned subsidiary of Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), which is the holding company of the Credit Suisse group of companies. Credit Suisse formed the basis for the integration of the banking business. The newly integrated global bank was launched on 1 January 2006. It operates under a new single Credit Suisse brand.

A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 38 to the consolidated financial statements of CSG (pages 341 through 343 of the English language Credit Suisse Annual Report 2011).

Business

Credit Suisse is a global financial services company domiciled in Switzerland. The business of Credit Suisse is substantially the same as the business of its parent, CSG, and substantially all of Credit Suisse's operations are conducted through the Private Banking, Investment Banking and Asset Management segments. The information contained in, and incorporated by reference into, this Document reflects that operational and management structure.

Private Banking[1]

In Private Banking, Credit Suisse offers comprehensive advice and a broad range of financial solutions to private, corporate and institutional clients. Private Banking comprises the Wealth Management Clients and Corporate & Institutional Clients businesses, and had total assets under management of CHF 927.9 billion as of the end of 2011. Wealth Management Clients serves more than two million clients, including ultra-high-net-worth and high-net-worth individuals around the globe and private clients in Switzerland. The Corporate & Institutional Clients business is an important provider of financial products and services, serving the needs of over 100,000 corporations and institutions, mainly in Switzerland.

Private Banking's Wealth Management Clients business is

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Geschichte und Struktur

Die Geschichte der Credit Suisse geht zurück auf die Gründung der Schweizerischen Kreditanstalt im Jahr 1856. Die erste Zweigniederlassung wurde 1905 in Basel eröffnet und die erste Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz 1940 in New York.

Am 13. Mai 2005 erfolgte der Zusammenschluss der zwei Schweizerischen Kreditinstitute Credit Suisse und Credit Suisse First Boston. Die fusionierte Bank – Credit Suisse AG – ist eine Schweizer Bank und Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht und ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), der Konzernobergesellschaft der Credit Suisse Unternehmensgruppe. Die Credit Suisse stellte die Grundlage der Integration des Bankgeschäfts dar. Die neu integrierte weltweit tätige Bank nahm ihre Tätigkeit am 1. Januar 2006 auf. Die Bank tritt einheitlich unter der neuen Marke Credit Suisse auf.

Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 38 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 341 bis 343 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011).

Geschäftstätigkeit

Die Credit Suisse ist ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen mit Sitz in der Schweiz. Im Wesentlichen ist die Geschäftstätigkeit von Credit Suisse mit jener ihrer Muttergesellschaft CSG gleichzusetzen und ihre Geschäftsbereiche sind hauptsächlich in die folgenden Divisionen gegliedert: Private Banking, Investment Banking und Asset Management. Die in diesem Dokument enthaltenen und durch Verweis einbezogenen Informationen geben diese operative und managementtechnische Struktur wieder.

Private Banking[2]

Im Private Banking bietet die Credit Suisse Privatkunden, Firmenkunden und institutionellen Kunden umfassende Beratungsdienstleistungen und eine breite Palette von Finanzlösungen an. Private Banking umfasst die Bereiche Wealth Management Clients und Corporate & Institutional Clients. Per Ende 2011 beliefen sich die verwalteten Vermögen auf insgesamt CHF 927,9 Mrd. Im Bereich Wealth Management Clients werden über zwei Mio. Kunden betreut: äusserst vermögende Kunden und sehr vermögende Kunden auf der ganzen Welt sowie Privatkunden in der Schweiz. Der Bereich Corporate & Institutional Clients ist ein wichtiger Anbieter von Finanzprodukten und -dienstleistungen und ist auf die Bedürfnisse von über 100'000 Unternehmen und Institutionen vorwiegend in der Schweiz ausgerichtet.

Der Bereich Wealth Management Clients der Division

1 The amounts stated in this section are not audited and taken from the section "Information on the company", subsection "Private Banking", p. 13 of the English language Credit Suisse Annual Report 2011.

2 Die in diesem Abschnitt angegebenen Beträge sind nicht geprüft und dem Abschnitt "Information on the company", Unterabschnitt "Private Banking", S. 13 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011 entnommen.

one of the largest in the wealth management industry globally. Wealth Management Clients offers clients a distinct value proposition, combining a global reach with a structured advisory process and access to a broad range of sophisticated products and services. Wealth Management Clients delivers innovative and integrated solutions in close collaboration with Investment Banking and Asset Management. As of the end of 2011, the Wealth Management Clients business had CHF 791.5 billion of assets under management. Wealth Management Clients' global network comprises 46 countries with 360 offices, more than 120 outside Switzerland. Wealth Management Clients has 4,040 relationship managers and 22 booking centers, reflecting Credit Suisse's multi-shore strategy.

Private Banking's Corporate & Institutional Clients business provides premium advice and solutions across a broad range of banking services, including lending, cash and liquidity management, trade finance, ship and aviation finance, corporate finance, investment solutions, global custody and asset and liability management. Clients include small and medium-sized enterprises, global corporations and commodity traders, banks, insurance companies and Swiss pension funds. As of the end of 2011, the business volume of the Corporate & Institutional Clients business was CHF 250.6 billion, with CHF 194.1 billion of client assets and CHF 56.5 billion of net loans. In Switzerland, Corporate & Institutional Clients covers large corporations out of four locations and serves small and medium-sized enterprises through relationship managers based in 36 branches.

Investment Banking

In Investment Banking, Credit Suisse provides a broad range of financial products and services, with a focus on businesses that are client-driven, flow-based and capital-efficient. The suite of products and services provided by Investment Banking includes global securities sales, trading and execution, prime brokerage and capital raising and advisory services, as well as comprehensive investment research. Investment Banking's clients include corporations, governments, pension funds and institutions around the world. Credit Suisse delivers its global investment banking capabilities via regional and local teams based in major developed and emerging market centres. Investment Banking's integrated business model enables it to gain a deeper understanding of Investment Banking's clients and deliver creative, high-value, customised solutions based on expertise from across Credit Suisse.

Investment Banking's comprehensive portfolio of products and services is aimed at the needs of the most sophisticated clients. In Investment Banking, Credit Suisse increasingly uses integrated platforms to ensure efficiency and transparency. Investment Banking's activities are organised around two broad functional areas: investment banking and global securities. In investment banking, the division works

Private Banking zählt weltweit zu den Grössten innerhalb der Vermögensverwaltungsbranche. Die Credit Suisse bietet ihren Kunden ein spezifisches Wertschöpfungsangebot, das eine globale Reichweite mit einem strukturierten Beratungsprozess sowie dem Zugang zu einer breiten Palette an anspruchsvollen Produkten und Dienstleistungen kombiniert. In enger Zusammenarbeit mit den Divisionen Investment Banking und Asset Management liefert die Credit Suisse innovative und integrierte Lösungen. Per Ende 2011 belief sich das im Wealth Management Clients verwaltete Vermögen auf insgesamt CHF 791,5 Mrd. Das globale Netzwerk des Bereichs Wealth Management Clients umfasst 360 Standorte in 46 Ländern, davon mehr als 120 ausserhalb der Schweiz. Der Bereich Wealth Management Clients beschäftigt 4'040 Kundenberater und verfügt über 22 Buchungszentren, was die Multi-Shore-Strategie der Credit Suisse widerspiegelt.

Im Geschäftsbereich Corporate & Institutional Clients bietet Private Banking hochwertige Beratung und Lösungen für ein breites Spektrum an Bankdienstleistungen wie Kreditgewährungen, Cash– und Liquiditätsmanagement, Handelsfinanzierungen, Schiffs- und Flugzeugfinanzierungen, Unternehmensfinanzierungen, Kapitalanlagelösungen, Global Custody und Asset & Liability Management. Unter den Kunden finden sich kleine und mittelständische Unternehmen, weltweit operierende Konzerne und Rohstoffhändler, Banken, Versicherungsgesellschaften und schweizerische Pensionskassen. Das Geschäftsvolumen von Corporate & Institutional Clients belief sich per Ende 2011 auf CHF 250,6 Mrd., davon CHF 194,1 Mrd. Kundenvermögen und CHF 56,5 Mrd. Nettoausleihungen. In der Schweiz bedient Corporate & Institutional Clients Großunternehmen von vier Standorten aus, während kleine und mittlere Firmenkunden von Kundenberatern in 36 Geschäftsstellen betreut werden.

Investment Banking

Das Investment Banking der Credit Suisse bietet ein breites Spektrum an Finanzprodukten und -dienstleistungen. Der Schwerpunkt liegt auf dem Kerngeschäft mit kunden-orientierten, ablaufbasierten und kapitaleffizienten Aktivitäten. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot umfasst Wertpapierverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage, Kapitalbeschaffungs- und Beratungsleistungen sowie ein umfassendes Investment Research. Kunden sind Unternehmen, staatliche Körperschaften, Pensionsfonds und institutionelle Investoren auf der ganzen Welt. Das Investment Banking der Credit Suisse betreut seine Kunden über regionale und lokale Teams in grösseren Industrieländern und Schwellenländern weltweit. Dank ihres integrierten Geschäftsmodells versteht Investment Banking ihre Kunden besser und kann ihnen kreative, werthaltige und individuelle Lösungen anbieten, die auf dem Fachwissen der gesamten Credit Suisse basieren.

Mit seiner umfassenden Palette an Produkten und Dienstleistungen will Investment Banking den Bedürfnissen der anspruchsvollsten Kunden gerecht werden. Die Credit Suisse verwendet vermehrt integrierte Plattformen zur Sicherstellung von Effizienz und Transparenz. Die Aktivitäten von Investment Banking sind in zwei Funktionsbereiche unterteilt: Investment Banking und Global Securities. Die

in industry, product and country groups. The industry groups include energy, financial institutions, financial sponsors, industrial and services, healthcare, media and telecom, real estate and technology. The product groups include M&A and financing products. In global securities, Investment Banking engages in a broad range of activities across fixed income, currencies, commodities, derivatives and cash equities markets, including sales, structuring, trading, financing, prime brokerage, syndication and origination, with a focus on client-based and flow-based businesses, in line with growing client demand for less complex and more liquid products and structures.

Asset Management[3]

In Asset Management, Credit Suisse offers investment solutions and services globally to a wide range of clients, including pension funds, governments, foundations and endowments, corporations and individuals. Asset Management invests across a broad range of asset classes with a focus on alternative investment strategies, emerging markets, asset allocation and traditional investment strategies. Its investment professionals deliver strong investment performance that can be accessed through best-in-class products and holistic client solutions. Asset Management had CHF 408.0 billion of assets under management as of the end of 2011.

Asset Management is an industry leader in alternative investment strategies, with CHF 190.9 billion of assets under management as of the end of 2011. Alternative investment strategies include hedge fund strategies, private equity, real estate & commodities, credit investments, exchange-traded funds (ETFs) and index strategies. Asset Management's alternative investments business also has a strong footprint in emerging markets, including Brazil and China.

Traditional investment strategies, with assets under management of CHF 216.2 billion as of the end of 2011, include multi-asset class solutions and other traditional investment strategies, primarily in Switzerland, where Asset Management is an industry leader. In multi-asset class solutions, Asset Management provides tailored asset allocation products to clients around the world and had CHF 109.9 billion of assets under management as of the end of 2011. In other traditional investment strategies, with CHF 106.3 billion of assets under management as of the end of 2011, Asset Management invests in fixed income and equity markets and provides institutional pension advisory services.

Asset Management pursues partnerships with leading investment managers globally. Asset Management's strategic alliances and joint ventures allow it to provide its clients with strong investment capabilities across a broad

Aktivitäten im Investment Banking sind nach Branchen, Produkten und Ländern gegliedert. Zu den Branchen gehören Energie, Banken und Versicherungen, Financial Sponsors, Industrie und Dienstleistungen, Gesundheit, Medien und Telekommunikation, Immobilien und Technologie. Die Produktgruppen umfassen Fusionen und Übernahmen sowie Finanzierungsprodukte. Im Bereich Global Securities sind die Aktivitäten des Investment Banking in den Märkten für Anleihen, Devisen, Rohstoffe, Derivate und Cash-Equities breit diversifiziert, wobei die Credit Suisse unter anderem Verkauf, Strukturierung, Handel, Finanzierung, Prime Brokerage, Syndizierung und Neuausgabe anbietet. Dabei stehen das Kundengeschäft und die Abläufe im Mittelpunkt, wie es der wachsenden Nachfrage der Kunden nach weniger komplexen und liquideren Produkten und Strukturen entspricht.

Asset Management[4]

Im Asset Management bietet Credit Suisse weltweit Anlagelösungen und –dienstleistungen für einen breiten Kundenkreis an, zu dem Pensionsfonds, staatliche Körperschaften, Stiftungen, Unternehmen und Privatpersonen zählen. Asset Management tätigt Investitionen in einer breiten Palette von Assetklassen mit Schwerpunkt auf alternativen Anlagestrategien, Emerging Markets, Asset Allocation und traditionellen Anlagestrategien. Die Anlagespezialisten der Credit Suisse erzielen gute Anlageergebnisse, die durch erstklassige Produkte und ganzheitliche Lösungen für ihre Kunden erreicht werden können. Per Ende 2011 belief sich das im Asset Management verwaltete Vermögen auf CHF 408,0 Mrd.

Mit einem verwalteten Vermögen von CHF 190,9 Mrd. per Ende 2011 gehört Asset Management zu den Branchenführern auf dem Gebiet der alternativen Anlagestrategien, wozu Hedgefonds-Strategien, Private Equity–, Immobilien–, Rohstoff- und Kreditinvestitionen, börsennotierte Fonds (ETFs) und Indexstrategien zählen. Im Geschäft mit alternativen Anlagestrategien verfügt Asset Management ausserdem über eine hohe Präsenz in Emerging Markets, darunter Brasilien und China.

Traditionelle Anlagestrategien, in welchen per Ende 2011 Vermögen von CHF 216,2 Mrd. verwaltet wurden, umfassen Multi-Asset Class Solutions und andere traditionelle Anlagestrategien vorwiegend in der Schweiz, wo Asset Management zu den Branchenführern gehört. Im Bereich Multi-Asset Class Solutions bietet Asset Management Kunden auf der ganzen Welt massgeschneiderte Asset-Allocation-Produkte an und verwaltete per Ende 2011 ein Vermögen von CHF 109,9 Mrd. Bei den sonstigen traditionellen Anlagestrategien investiert Asset Management in Anleihen- und Aktienmärkten und bietet institutionelle Vorsorgeberatung an; hier belief sich das verwaltete Vermögen per Ende 2011 auf CHF 106,3 Mrd.

Asset Management geht Allianzen mit führenden Vermögensverwaltern auf der ganzen Welt ein. Aufgrund dieser strategischen Allianzen und Joint Ventures kann Asset Management seinen Kunden eine hohe

3 The amounts stated in this section are not audited and taken from the section "Information on the company", subsection "Asset Management", p. 22 of the English language Credit Suisse Annual Report 2011.
4 Die in diesem Abschnitt angegebenen Beträge sind nicht geprüft und dem Abschnitt "Information on the company", Unterabschnitt "Asset Management", S. 22 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011 entnommen.

array of asset classes. As part of Credit Suisse's client-focused integrated business model, Asset Management is increasingly coordinating and leveraging its activities with Private Banking and Investment Banking. Through collaboration with both internal and external partners, Asset Management aspires to deliver best-in-class solutions to its clients.

Asset Management's funds make direct investments as well as investments in partnerships that make private equity and other investments in various portfolio companies and funds.

Management

Board of Directors of Credit Suisse

As of 20 June 2012, the members of the Board of Directors of Credit Suisse were:

Anlagekompetenz bieten, die sich auf ein breites Spektrum von Assetklassen erstreckt. Im Rahmen des kundenzentrierten, integrierten Geschäftsmodells der Credit Suisse stimmt Asset Management seine Aktivitäten zunehmend mit Private Banking und dem Investment Banking ab. Ziel von Asset Management ist es, durch die Zusammenarbeit mit internen sowie externen Partnern seinen Kunden herausragende Lösungen zu bieten.

Die Fonds des Asset Management investieren direkt und tätigen Investitionen in Partnerschaften, die Private Equity- und andere Investitionen in verschiedene Portfolio-gesellschaften und Fonds tätigen.

Management

Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 20. Juni 2012 gehörten folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse an:

Name	Business address/Geschäftsadresse	Position held	Ausgeübte Funktion
Urs Rohner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Full-time Chairman of the Board and of the Chairman's and Governance Committee since the Annual General Meeting 2011. From 2009 until April 2011, he was full-time Vice-Chairman of the Board and a member of the Chairman's and Governance Committee and the Risk Committee. Member of the Executive Boards of CSG and Credit Suisse from 2004 to 2009, General Counsel of CSG from 2004 to 2009 and Chief Operating Officer and General Counsel of Credit Suisse from 2006 to 2009. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015. Due to his former executive functions at Credit Suisse, the Board has determined that he is not independent under the Group's independence standards.	Seit der Jährlichen General-versammlung des Jahres 2011 auf Vollzeitbasis Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee. Von 2009 bis April 2011 war er auf Vollzeitbasis Vize-Präsident des Verwaltungsrats, Mitglied des Chairman's and Governance Committee und des Risk Committee. Mitglied der Geschäftsleitung der CSG und der Credit Suisse von 2004 bis 2009, General Counsel der CSG von 2004 bis 2009 und Chief Operating Officer und General Counsel der Credit Suisse von 2006 bis 2009. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. Aufgrund seiner früheren Aufgaben in der Geschäftsleitung von Credit Suisse wurde er vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsstandards der CSG für nicht unabhängig erklärt.
		Urs Rohner is the chairman of the Board of Trustees of the Credit Suisse Foundation and the Credit Suisse Research Institute and a board member of Economiesuisse, the European Financial Services Roundtable and the European Banking Group. He is the Co-Chair of the International Advisory Board of the Moscow International Finance Center and serves on the International Business Leaders Advisory Council of the Mayor of Beijing, the Institute of International Finance and the Institute International d'Etudes Bancaires. He is also the chairman of the Advisory Board of the University of Zurich's Department of Economics and a	Urs Rohner ist Stiftungsratspräsident der Credit Suisse Foundation und Vorsitzender des Credit Suisse Research Institute sowie Mitglied des Vorstands von Economiesuisse, des European Financial Services Roundtable und der European Banking Group. Er ist Co-Vorsitzender des International Advisory Board of the Moscow International Finance Center und Mitglied im International Business Leaders Advisory Council für den Bürgermeister von Beijing sowie im Institut International d'Etudes Bancaires. Ausserdem ist er Vorsitzender des Advisory Board des Instituts für Volkswirtschaftslehre der

		board member of the Zurich Opera House, the Alfred Escher Foundation and a member of the Board of Trustees of the Lucerne Festival.	Universität Zürich, Mitglied des Verwaltungsrats des Zürcher Opernhauses und Stiftungsrats-mitglied der Alfred Escher Stiftung und des Luzern Festivals.
Peter Brabeck-Letmathe	Nestlé S.A. Avenue Nestlé 55 1800 Vevey Switzerland	Vice-Chairman of the Board since 2008 (a function he held from 2000 to 2005). Member of the Board since 1997. Member of the Chairman's and Governance Committee since 2008 (also from 2003 to 2005), from 2008 to 2011 and from 2000 to 2005 he was a member of the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2014.	Vize-Präsident des Verwaltungsrats seit 2008 (eine Funktion, die er bereits von 2000 bis 2005 innehatte). Mitglied des Verwaltungsrats seit 1997. Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2008 (von 2003 bis 2005 war er bereits Mitglied dieses Gremiums). Von 2008 bis 2011 und von 2000 bis 2005 war er ausserdem Mitglied des Compensation Committee. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2014
		Chairman of Nestlé S.A., Vevey, since 2005, member of the Board since 1997, Vice-Chairman from 2001 to 2005 and Chief Executive Officer from 1997 to 2008.	Verwaltungsratspräsident der Nestlé S.A., Vervey, seit 2005, Mitglied des Verwaltungsrats seit 1997, Vize-Präsident von 2001 bis 2005 und Chief Executive Officer von 1997 bis 2008.
		Other board memberships include L'Oréal S.A., Paris, since 1997, and Exxon Mobil Corporation and Delta Topco (Formula 1), both since 2010. He is also a member of the Foundation Board of the World Economic Forum and a member of the European Round Table of Industrialists.	Andere Verwaltungsrats-mandate beinhalten L'Oréal S.A., Paris, seit 1997, und Exxon Mobil Corporation und Delta Topco (Formel 1), beide seit 2010. Ausserdem ist er Mitglied des Gründungsausschusses des Weltwirtschaftsforums und des European Round Table of Industrialists.
Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since 2010. His term expires at the AGM in 2013. The Board has determined him to be not independent under the Group's independence standards.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2010. Seine Amtszeit läuft mit der Jährlichen General-versammlung 2013 ab. In Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsstandards der Credit Suisse Group AG wurde er vom Verwaltungsrat für nicht unabhängig erklärt.
		Chairman of the Board of Directors of Qatar Islamic Bank (QIB) since April 2005. Chairman of QInvest, Qatar; of QIB(UK); of Damaan Islamic Insurance Co (BEEMA); and of Q-RE LLC, an insurance and reinsurance company. Member of the Board of Directors of Qatar Navigation Company, Qatar Insurance Company and ARCAPITA Bank, Bahrain, and CEO of Al Mirqab Capital LLC, Qatar, a family enterprise.	Seit April 2005 Präsident des Verwaltungsrats der Qatar Islamic Bank (QIB). Präsident von QInvest, Katar, der QIB (UK), der Damaan Islamic Insurance Co. (BEEMA) und der Q-RE LLC, einer Versicherungs- und Rückversicherungsgesell-schaft. Mitglied des Ver-waltungsrats der Qatar Navigation Company, der Qatar Insurance Company und der ARCAPITA Bank, Bahrain, sowie CEO des Familienunternehmens Al Mirqab Capital LLC, Katar.
Robert H. Benmosche	American International Group Inc. 70 Pine Street New York, NY 10270 USA	Member of the Board since 2002 and member of the Compensation Committee since 2003. In August 2009, Robert H. Benmosche stepped down as a member of the Board as a result of his appointment as President and CEO of AIG. Changes in AIG's business have made it	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2002 und Mitglied des Compensation Committee seit 2003. Aufgrund seiner Ernennung zum Präsidenten und CEO von AIG trat Robert H. Benmosche im August 2009 von seinem Verwaltungsratsmandat zurück. Änderungen in der

		possible for him to rejoin the Board of Directors of Credit Suisse Group AG in April 2010. His term as a Member of the Board expires at the AGM in 2013.	Geschäftstätigkeit der AIG haben es ihm erlaubt, im April 2010 in den Verwaltungsrat der Credit Suisse Group AG zurückzukehren. Seine Amtszeit als Mitglied des Verwaltungsrats läuft mit der Jährlichen Generalversammlung 2013 ab.
		Robert H. Benmosche is President and CEO of American International Group, Inc. (AIG), New York. He was Chairman of the Board and Chief Executive Officer of MetLife, Inc., New York, from 2000 to 2006 and of Metropolitan Life Insurance Company, New York, from 1998 to 2006.	Robert H. Benmosche ist Präsident und CEO der American International Group, Inc. (AIG), New York. Er war Präsident des Verwaltungsrats und Chief Executive Officer der MetLife, Inc., New York, von 2000 bis 2006, und der Metropolitan Life Insurance Company, New York, von 1998 bis 2006.
Iris Bohnet	Harvard Kennedy School Harvard University Cambridge, Massachusetts USA	Member of the Board since the AGM 2012 and thereafter appointed to the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015. Professor of Public Policy at the Harvard Kennedy School, Cambridge, Massachussets, since 2006, and Academic Dean of the Harvard Kennedy School since 2011. Other board memberships include the Graduate Institute for International and Development Studies, Geneva, since 2002, and the Negotiations Center of the University of Texas, Dallas, since 2008. Further she is a member of the Advisory Board of the Vienna University of Economics and Business Administration and a member of the Global Agenda Council on Women's Empowerment, World Economic Forum, and the World Knowledge Dialogue, Villars-sur-Ollon.	Mitglied des Verwaltungsrats seit der Jährlichen General-versammlung 2012 und danach zum Mitglied des Compensation Committee ernannt. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. Seit 2006 Professorin für Public Policy an der Harvard Kennedy School, Cambridge, Massachussets, und seit 2011 Academic Dean der Harvard Kennedy School. Zu ihren sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaft im Verwaltungsrat des Graduate Institute for International and Development Studies, Genf, seit 2002 und im Verwaltungsrat des Negotiations Center an der University of Texas, Dallas, seit 2008. Zudem ist sie Mitglied des Beirats der Vienna University of Economics and Business Administration und Mitglied des Global Agenda Council on Women's Empowerment, des World Economic Forum und des World Knowledge Dialogue, Villars-sur-Ollon.
Noreen Doyle	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since 2004. Member of the Risk Committee since 2009 (and previously from 2004 to 2007). From 2007 to 2008 she served on the Audit Committee. She also serves as a non-executive director on, and chairs, the audit committees for the boards of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities Europe Limited, two of the Group's UK subsidiaries. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2013. First Vice President and Head of Banking of the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) from 2001	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2004. Mitglied des Risk Committee seit 2009 (und bereits von 2004 bis 2007). Von 2007 bis 2008 war sie Mitglied des Audit Committee. Sie hat als nicht exekutives Mitglied des Verwaltungsrats der beiden britischen Tochtergesellschaften Credit Suisse International und Credit Suisse Securities Europe Limited auch die Leitung der Audit Committees dieser Gremien inne. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2013. Von 2001 bis 2005 First Vice President und Head of Banking der European Bank for

		to 2005. Other board memberships include Newmont Mining Corporation, QinetiQ Group plc. and Rexam PLC (all since 2005). Further, she is a member of the Advisory Board of the Macquarie European Infrastructure Fund and the Macquarie Renaissance Infrastructure Fund.	Reconstruction and Development (EBRD). Zu ihren sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten von Newmont Mining Corporation, QinetiQ Group PLC und Rexam PLC (jeweils seit 2005). Zudem ist sie Mitglied des Beirats des Macquarie European Infrastructure Fund und des Macquarie Renaissance Infrastructure Fund.
Jean-Daniel Gerber	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since the AGM 2012 and thereafter appointed to the Audit Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015. Jean-Daniel Gerber was State Secretary and Head of the Swiss State Secretariat for Economic Affairs between 2004 and 2011. From 1994 until 2004 he served as Director of the Swiss Federal Office of Migration and from 1993 to 1997, he served as Executive Director at the World Bank Group in Washington D.C. He is a Member of the Board of Directors of the Lonza Group AG as well as Chairman of the Board of the Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM).	Mitglied des Verwaltungsrats seit der Jährlichen General-versammlung 2012 und danach zum Mitglied des Audit Committee ernannt. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. Von 2004 bis 2011 war Jean-Daniel Gerber Direktor des Staatssekretariats für Wirt-schaft im Range eines Staats-sekretärs. Von 1994 bis 2004 war er Direktor des Bundesamts für Migration und von 1993 bis 1997 Executive Director bei der Weltbankgruppe in Washington D.C. Er ist Mitglied des Verwaltungs-rats der Lonza Group AG sowie Verwaltungsratspräsident des Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM).
Walter B. Kielholz	Swiss Reinsurance Company AG Mythenquai 50/60 8022 Zurich Switzerland	Member of the Board since 1999, a member of the Compensation Committee since 2009 and a member of the Chairman's and Governance Committee since 2011. He served as Chairman of the Board of Directors and the Chairman's and Governance Committee of CSG from 2003 to April 2009. Expiration of Term of Office: Annual General Meeting 2014, at which time he will retire, having served on the Board of Directors for 15 years. Chief Executive Officer of Swiss Re from 1997 until 2002, member of the Board since 1998, Executive Vice-Chairman since 2003, Vice-Chairman since 2007 and Chairman of the Board since May 2009. Member of the Board of Directors of the Geneva Association, the European Financial Roundtable and the Institute of International Finance. Member of the International Business Leader Advisory Council and member of the International Advisory Panel, advising the Monetary Authority of Singapore's financial sector on reforms and strategies.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 1999, Mitglied des Compensation Committee seit 2009 und Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2011. Er war von 2003 bis April 2009 Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee der CSG. Amtszeit bis: Jährliche Generalver-sammlung 2014; nach 15 Jahren Tätigkeit im Verwaltungsrat wird er zu diesem Zeitpunkt ausscheiden. Chief Executive Officer der Swiss Re von 1997 bis 2002, Mitglied des Verwaltungsrats seit 1998, exekutiver Vize-Präsident seit 2003, Vize-Präsident seit 2007 und Präsident des Verwaltungs-rats seit Mai 2009. Mitglied des Board of Directors der Geneva Association, des European Financial Roundtable und des Institute of International Finance. Mitglied des International Business Leader Advisory Council und Mitglied des International Advisory Panel, das die Monetary Authority of Singapore bezüglich Reformen und Strategien des Finanzsektors berät.
Andreas N. Koopmann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8	Member of the Board and member of the Risk Committee	Mitglied des Verwaltungsrats und Mitglied des Risk Committee (seit

	8001 Zurich Switzerland	(since April 2009). Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015.	April 2009). Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche General-versammlung 2015.
		Former CEO of Bobst Group S.A., Lausanne from 1995 to May 2009 and member of the Board from 1998 to 2002. From February 2010 until February 2012, Chairman of the Board of Alstom (Suisse) SA. Since 2010 he has also been a member of the Board of Directors of Georg Fischer AG, where he took over presidency of the Board of Directors in March 2012. Other board memberships include Nestlé S.A., Vevey (as 1st Vice-Chairman and member of the Chairman's and Corporate Governance Committee) and CSD Group. Further, he served as Vice-Chairman of Swissmem until March 2012.	Ehemaliger CEO der Bobst Group S.A., Lausanne, von 1995 bis Mai 2009 und Mitglied des Verwaltungsrats von 1998 bis 2002. Von Februar 2010 bis Februar 2012 Präsident des Verwaltungsrats von Alstom (Suisse) AG. Seit 2010 ist er zudem Mitglied des Verwaltungsrats der Georg Fischer AG, wo er im März 2012 das Amt des Verwaltungsratspräsidenten übernahm. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitglied-schaften in den Verwaltungsräten von Nestlé S.A., Vevey, (als 1. Vize-Präsident und Mitglied des Chairman's and Corporate Governance Committee) und CSD Group. Ausserdem war er bis März 2012 Vize-Präsident von Swissmem.
Jean Lanier	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board and the Audit Committee since 2005. In 2011 he was appointed to the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2014.	Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit 2005. 2011 wurde er ins Compensation Committee berufen. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2014.
		Former Chairman of the Managing Board and Group Chief Executive Officer of Euler Hermes, Paris, from 1998 to 2004. He is Chairman of the Boards of Directors for Swiss RE Europe SA, Swiss RE International SE and Swiss RE Europe Holdings SA and also serves on their respective audit and risk committees. He is also a Member of the Board of the Foundation "La Fondation Internationale de l'Arche".	Früherer Vorstandsvorsitzender und Group Chief Executive Officer von Euler Hermes, Paris, von 1998 bis 2004. Er ist Vorsitzender des Verwaltungsrats von Swiss Re Europe SA, Swiss Re international SE und Swiss Re Europe Holdings SA. Ausserdem gehört er jeweils dem Audit Committee und dem Risk Committee dieser Unternehmen an. Zudem ist er Stiftungsratsmitglied von "La Fondation Internationale de l'Arche".
Anton van Rossum	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since 2005. Member of the Risk Committee since 2008. From 2005 to 2008, he served on the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/ Re-election: Annual General Meeting 2014.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2005. Mitglied des Risk Committee seit 2008. Von 2005 bis 2008 gehörte er dem Compensation Committee an. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2014.
		Chief Executive Officer of Fortis from 2000 to 2004. Other board memberships include Munich Re AG since 2009, Solvay S.A., Brussels since 2006, Rodamco Europe NV, Rotterdam since 2007 and Royal Vopak NV, Rotterdam since 2007 where he has been Chairman since 2008.	Chief Executive Officer von Fortis von 2000 bis 2004. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der Münchner Rück AG seit 2009, der Solvay S.A., Brüssel, seit 2006, von Rodamco Europe NV, Rotterdam, seit 2007, und von Royal Vopak NV, Rotterdam, seit 2007 – hier wurde er 2008 zum Verwaltungs-ratspräsidenten ernannt.
Aziz R. D. Syriani	The Olayan Group 111 Poseidonos Avenue P.O. Box 70228 Glyfada, Athens 16610	Member of the Board since 1998. Chairman of the Compensation Committee since 2004. Member of the Chairman's and	Mitglied des Verwaltungsrats seit 1998. Vorsitzender des Compensation Committee seit 2004. Mitglied des Chairman's

	Greece	Governance Committee since 2003 and member of the Audit Committee from 2003 to 2007. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2013.	and Governance Committee seit 2003 Mitglied des Audit Committee von 2003 bis 2007. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2013.
		President of The Olayan Group since 1978 and Chief Executive Officer since 2002. Other board memberships include Occidental Petroleum Corporation, Los Angeles, since 1983.	Präsident der Olayan Group seit 1978 und deren Chief Executive Officer seit 2002. Zu seinen sonstigen Mandaten gehört die Mitgliedschaft im Verwaltungsrat der Occidental Petroleum Corporation, Los Angeles, seit 1983.
David W. Syz	ecodocs AG Dufourstrasse 21 8702 Zollikon Switzerland	Member of the Board and the Audit Committee since 2004. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2013. Former State Secretary and Head of State Secretariat for Economic Affairs from 1999 to 2004.	Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit 2004. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2013. Ehemaliger Staatssekretär und Leiter des Staatssekretariats für Wirtschaft von 1999 bis 2004.
		Other board memberships include Huber & Suhner AG, Pfäffikon since 2004 (Chairman since 2005) and Chairman of ecodocs AG, Zollikon, since 2004.	Zu seinen sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaft im Verwaltungsrat der Huber & Suhner AG, Pfäffikon, seit 2004 (Präsident seit 2005) und die Funktion als Präsident des Verwaltungsrats der ecodocs AG, Zollikon, seit 2004.
Richard E. Thornburgh	Corsair Capital LLC 717 Fifth Avenue New York, NY 10022, USA	Member of the Board since 2006. Chairman of the Risk Committee since April 2009 (member since 2006) and member of the Chairman's and Governance Committee since 2009. Since 2011 he is also a member of the Audit Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2006. Vorsitzender des Risk Committee seit April 2009 (Mitglied seit 2006) und Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2009. Seit 2011 gehört er auch dem Audit Committee an. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche General-versammlung 2015.
		Vice-Chairman of Corsair Capital, a private equity investment company (since 2006).	Vize-Präsident von Corsair Capital, einer Private-Equity-Gesellschaft (seit 2006).
		Member of the Executive Board of Credit Suisse First Boston (from 1997 to 2005). In 2004, he was appointed Executive Vice Chairman of Credit Suisse First Boston.	Mitglied des Executive Board der Credit Suisse First Boston (von 1997 bis 2005). 2004 wurde er zum Executive Vice Chairman der Credit Suisse First Boston ernannt.
		Member of the Group Executive Board from 1997 to 2005. Chief Risk Officer of Credit Suisse Group AG from 2003 to July 2004.	Mitglied des Group Executive Board von 1997 bis 2005. Chief Risk Officer der Credit Suisse Group AG von 2003 bis Juli 2004.
		Other board memberships include Reynolds American Inc (RAI) and The McGraw-Hill Companies, both since 2011, New Star Financial Inc., Boston since 2006 and CapStar Bank, Nashville, since 2008.	Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der Reynolds American Inc. (RAI) und The McGraw-Hill Companies, jeweils seit 2011, sowie der NewStar Financial Inc., Boston, seit 2006 und der CapStar Bank, Nashville, seit 2008.
John Tiner	Resolutions Operations LLP 23 Savile Row London W1S 2ET United Kingdom	Member of the Board and member of the Audit Committee since April 2009. Since the Annual General Meeting in 2011, he is the Chairman of the Audit	Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit April 2009. Seit der Jährlichen Generalversammlung 2011 ist er Vorsitzender des Audit

		Committee and a member of the Chairman's and Governance Committee and the Risk Committee. Expiration of Term of Office/ Re-election: Annual General Meeting 2015.	Committee und Mitglied des Chairman's and Governance Committee sowie des Risk Committee. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015.
		CEO of Resolution Operations LLP since 2008. Former CEO of the UK Financial Services Authority (FSA) from 2003 to 2007. Member of the board of directors of Lucida Plc, UK, Friends Provident Holdings and Friends Provident Plc. He is also a member of the Advisory Board of Corsair Capital, a private equity investment company.	CEO der Resolution Operations LLP seit 2008. Ehemaliger CEO der britischen Finanzdienstleistungsaufsicht, der Financial Services Authority (FSA), von 2003 bis 2007. Mitglied des Verwaltungsrats der Lucida Plc, Vereinigtes Königreich., Friends Provident Holdings und Friends Provident Plc. Ausserdem ist er Mitglied des Beirats von Corsair Capital, einer Private Equity-Beteiligungsgesellschaft.
Honorary Chairman of the Board of CSG Rainer E. Gut	Credit Suisse Group AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Honorary Chairman of the Board of Credit Suisse Group AG since 2000. Chairman of the Board of Credit Suisse Group AG from 1986 to 2000.	Ehrenpräsident des Verwaltungsrats der Credit Suisse Group AG seit 2000. Präsident des Verwaltungsrats der Credit Suisse Group AG von 1986 bis 2000.

The Board consists solely of Directors who have no executive functions within Credit Suisse, CSG or the group of companies of which CSG is the parent. As of 31 December 2011, all but two members of the Board of Directors were independent.

Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern, die nicht mit Geschäftsleitungsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind. Per 31. Dezember 2011 galten bis auf zwei Ausnahmen alle Mitglieder des Verwaltungsrats als unabhängig.

There are no conflicts of interest between the private interests and other duties of the members of the Board of Directors listed above and their duties to Credit Suisse.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Verwaltungsratsmitglieder und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

The composition of the Board of Directors is identical to the composition of the board of directors of CSG. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Board of Directors described above in this subsection "Board of Directors of Credit Suisse" and on pages 147 to 163 of the Credit Suisse Annual Report 2011.

Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats ist mit derjenigen des Verwaltungsrats der CSG identisch. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "Verwaltungsrat der Credit Suisse" sowie auf Seiten 147 bis 163 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011 genannten Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats potentielle Interessenkoflikte ergeben.

Executive Board of Credit Suisse

The Executive Board is responsible for the day-to-day operational management of Credit Suisse. It develops and implements the strategic business plans for Credit Suisse overall as well as for the principal businesses subject to approval by the Board of Directors. It further reviews and coordinates significant initiatives, projects and business developments in the divisions and regions or in the Shared Services functions.

As of 20 June 2012, the members of the Executive Board were:

- Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)
- Osama S. Abbasi
- Walter Berchtold
- Romeo Cerutti
- Tobias Guldimann

Geschäftsleitung der Credit Suisse

Die Geschäftsleitung ist für das operative Management der Credit Suisse verantwortlich. Sie erarbeitet die vom Verwaltungsrat zu genehmigenden Strategiepläne für die Credit Suisse wie auch für die Hauptgeschäftsbereiche und setzt sie anschliessend um. Weiter überprüft und koordiniert sie bedeutende Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen und Regionen sowie in den Shared-Services-Funktionen.

Zum 20. Juni 2012 gehörten der Geschäftsleitung die folgenden Personen an:

- Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)
- Osama S. Abbasi
- Walter Berchtold
- Romeo Cerutti
- Tobias Guldimann

Description of the Issuer

- Fawzi Kyriakos-Saad
- David R. Mathers
- Hans-Ulrich Meister
- Robert S. Shafir
- Pamela A. Thomas-Graham
- Eric M. Varvel

Information concerning each of the members of the Executive Board is set out below:

Beschreibung der Emittentin

- Fawzi Kyriakos-Saad
- David R. Mathers
- Hans-Ulrich Meister
- Robert S. Shafir
- Pamela A. Thomas-Graham
- Eric M. Varvel

Im Folgenden sind Informationen zu den einzelnen Mitgliedern der Geschäftsleitung aufgeführt:

Name	Business address/Geschäftsadresse	Position held	Ausgeübte Funktion
Brady W. Dougan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Executive Officer of CSG and Credit Suisse since May 2007. Prior to this he was Chief Executive Officer Investment Banking at Credit Suisse and Chief Executive Officer Credit Suisse Americas.	Chief Executive Officer der CSG und der Credit Suisse seit Mai 2007. Zuvor war er Chief Executive Officer Investment Banking der Credit Suisse und Chief Executive Officer der Credit Suisse Americas.
		Chief Executive Officer of Credit Suisse First Boston from 2004 to 2005. Co-President, Institutional Securities of Credit Suisse First Boston from 2002 to July 2004.	Chief Executive Officer der Credit Suisse First Boston von 2004 bis 2005. Co-Präsident Institutional Securities der Credit Suisse First Boston von 2002 bis Juli 2004.
		Member of the Board of Directors of Humacyte Inc, a biotechnology company, since 2005.	Mitglied des Verwaltungsrats von Humacyte Inc., einem Biotechnologieunternehmen, seit 2005.
		Member of the Executive Board since 2003.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2003.
Osama S. Abbasi	Credit Suisse AG Two Exchange Square 8 Connaught Place Hong Kong People's Republic of China	Chief Executive Officer Credit Suisse Asia Pacific Region. Prior to this he was the Head of the Equity department in Asia Pacific and a member of the Global Equity Management Committee and the Investment Banking Division Management Committee.	Chief Executive Officer der Credit Suisse in der Region Asia Pacific. Zuvor leitete er das Aktiengeschäft der Region Asia Pacific und gehörte dem Global Equity Management Committee sowie dem Management Committee der Investment Banking Division an.
		Member of the Executive Board since October 2010.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Oktober 2010.
Walter Berchtold	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chairman Private Banking since August 2011. Prior to that he was Chief Executive Officer Private Banking at Credit Suisse for five years. Between May 2005 and year-end 2005, Chief Executive Officer of the Credit Suisse Division at Credit Suisse. Chief Executive Officer of Credit Suisse from July 2004 to May 2005.	Seit August 2011 Chairman Private Banking. Zuvor war er fünf Jahre lang Chief Executive Officer Private Banking der Credit Suisse. Zwischen Mai 2005 und dem Jahresende 2005 Chief Executive Officer der Abteilung Credit Suisse bei der Credit Suisse. Chief Executive Officer der Credit Suisse von Juli 2004 bis Mai 2005.
		Chief Executive Officer of Banking at Credit Suisse Financial Services from April 2004 to July 2004. Head of Trading & Sales at Credit Suisse Financial Services from 2003 to July 2004.	Chief Executive Officer Banking der Credit Suisse Financial Services von April 2004 bis Juli 2004. Leiter Trading & Sales der Credit Suisse Financial Services von 2003 bis Juli 2004.
		Member of the Executive Board since 2003.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2003.
Romeo Cerutti	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	General Counsel and a member of the Executive Board of CSG and Credit Suisse since April 2009. General Counsel of the Private Banking division from 2006 to 2009. Global Co-Head	General Counsel und Mitglied der Geschäftsleitung der CSG und der Credit Suisse seit April 2009. General Counsel der Private Banking Division von 2006 bis 2009. Global Co-Head

		Compliance Credit Suisse from 2008 to 2009.	Compliance der Credit Suisse von 2008 bis 2009.
Tobias Guldimann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Group Chief Risk Officer since July 2004. Chief Risk Officer of Credit Suisse since June 2009. Member of the Executive Board since 2004.	Group Chief Risk Officer seit Juli 2004. Chief Risk Officer der Credit Suisse seit Juni 2009. Mitglied der Geschäftsleitung seit 2004.
		Member of the Foundation Board of the International Financial Risk Institute and Chairman since 2010.	Stiftungsratsmitglied des International Financial Risk Institute und dessen Präsident seit 2010.
Fawzi Kyriakos-Saad	Credit Suisse AG One Cabot Square London E14 4QJ United Kingdom	Chief Executive Officer Credit Suisse EMEA Region since July 2010.	Chief Executive Officer Credit Suisse EMEA Region seit Juli 2010.
		Prior to this he was the CEO of Russia, the countries of the Commonwealth of Independent States and Turkey for Credit Suisse.	Davor war er CEO Russland, GUS und Türkei der Credit Suisse.
		Member of the Executive Board since 2010.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Juli 2010.
David R. Mathers	Credit Suisse Group AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Financial Officer since October 2010 and Chief Information Officer since 1 May 2012. Prior to this he was Head of Finance and the COO for Investment Banking in New York and London from 2007 to 2010.	Chief Financial Officer seit Oktober 2010 und Chief Information Officer seit 1. Mai 2012. Davor war er von 2007 bis 2010 Finanzleiter und COO des Investment Banking in New York und London.
		Member of the Executive Board since October 2010.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Oktober 2010.
Hans-Ulrich Meister	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	CEO Private Banking since August 2011 and Chief Executive Officer Credit Suisse Switzerland and Head of Private and Business Banking Switzerland since September 2008.	CEO Private Banking seit August 2011 und Chief Executive Officer Credit Suisse Schweiz und Leiter Private and Business Banking Schweiz seit September 2008.
		Member of the Executive Board since September 2008.	Mitglied der Geschäftsleitung seit September 2008.
Robert S. Shafir	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	Chief Executive Officer Asset Management since April 2008 and Chief Executive Officer of the Americas Region for Credit Suisse since 31 May 2012 (and previously from August 2007 to June 2010). Member of the Executive Board since 2007.	Chief Executive Officer Asset Management seit April 2008 und Chief Executive Officer der Region Americas der Credit Suisse seit 31. Mai 2012 (und bereits von August 2007 bis Juni 2010). Er ist Mitglied der Geschäftsleitung seit 2007.
		Member of the Board of Directors of the Cystic Fibrosis Foundation.	Mitglied des Verwaltungsrats der Cystic Fibrosis Foundation.
Pamela A. Thomas-Graham	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York 10010 United States	Chief Talent, Branding and Communications Officer at Credit Suisse and CSG since January 2010. Member of the Executive Board since January 2010.	Chief Talent, Branding and Communications Officer der Credit Suisse und der CSG seit Januar 2010. Mitglied der Geschäftsleitung seit Januar 2010.
		Member of the Board of Directors of the Clorox Company.	Mitglied des Verwaltungsrats der Clorox Company.
Eric M. Varvel	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	Chief Executive Officer Investment Banking since September 2009 (acting CEO between September 2009 until July 2010). Prior to this he was	Chief Executive Officer Investment Banking seit September 2009 (amtierender CEO von September 2009 bis Juli 2010). Davor war er CEO der

CEO Credit Suisse Europe, Middle East and Africa Region.	Credit Suisse Europe, Middle East and Africa Region.
He is a member of the Board of Directors of the Qatar Exchange.	Er ist Mitglied des Verwaltungsrats der Qatar Exchange.
Member of the Executive Board since February 2008.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Februar 2008.

There are no conflicts of interest between the private interests and other duties of the members of the Executive Board listed above and their duties to Credit Suisse.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Mitgliedern der Geschäftsleitung und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

The composition of the Executive Board is identical to the composition of the executive board of CSG. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Executive Board described above in this subsection "*Executive Board of Credit Suisse*" and on pages 162 to 169 of the Credit Suisse Annual Report 2011.

Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung ist mit derjenigen der Geschäftsleitung der CSG identisch. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "*Geschäftsleitung der Credit Suisse*" sowie auf Seiten 162 bis 169 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011 genannten Tätigkeiten der Mitglieder der Geschäftsleitung potentielle Interessenkoflikte ergeben.

Audit Committee

The Audit Committee consists of not less than three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 20 June 2012, the members of the Audit Committee were:

- John Tiner (Chairman)
- Jean Lanier
- David W. Syz
- Richard E. Thornburgh
- Jean-Daniel Gerber

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board of Directors. In accordance with its charter, the members of the Audit Committee are subject to additional independence requirements, exceeding those that apply to other members of the Board of Directors. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of 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 of Directors and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board of Directors deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee.

Audit Committee

Das Rechnungsprüfungskomitee (das " **Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 20. Juni 2012 gehörten dem Audit Committee die folgenden Personen an:

- John Tiner (Präsident)
- Jean Lanier
- David W. Syz
- Richard E. Thornburgh
- Jean-Daniel Gerber

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement unterliegen die Mitglieder des Audit Committee zusätzlichen Unabhängigkeitserfordernissen, welche strenger sind als diejenigen, die für die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats gelten. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Credit Suisse verbundene Person sein, noch darf es, abgesehen von der regulären Vergütung für seine Tätigkeiten im Verwaltungsrat und dessen Komitees, weder direkt noch indirekt anderweitige Vergütungen für Beratungen, Dienstleistungen oder Ähnliches von der Credit Suisse erhalten. In Übereinstimmung mit dem Reglement müssen alle Mitglieder des Audit Committee über Grundkenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen verfügen. Darüber hinaus dürfen sie nicht Mitglieder des Rechnungsprüfungskomitees von mehr als zwei weiteren Gesellschaften sein, ausser der Verwaltungsrat befindet, dass dies eine Mitgliedschaft im Audit Committee der Credit Suisse nicht beeinträchtigt.

Corporate Governance

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board of Directors (Board) and the Executive Board. Credit Suisse also adapt its practices for developments in corporate governance principles and practices in jurisdictions outside

Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Die Credit Suisse passt ferner ihre Praktiken an, um der Entwicklung im Hinblick auf

Switzerland. Regulators' interest in compensation practices at financial firms in 2011 has resulted in additional requirements governing remuneration practices, policies and disclosures. These changes are reflected in Credits Suisse's compensation disclosure.

For further information, refer to "*IV—Corporate Governance—Compensation*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

Incorporation, Legislation, Legal Form, Duration, Name, Registered Office, Headquarters

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

Business Purpose

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated as of 2 May 2011 states:

2.1) The purpose of the Company is to operate as a bank. Its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.

2.2) The Company may form banks, finance companies and any other types of companies. It may also hold interests in and assume the management of such companies.

It may also enter into joint ventures with such companies to provide business services to third parties.

2.3) The Company may acquire, mortgage and sell real estate in Switzerland and abroad.

Dividends

Dividends paid by Credit Suisse to CSG in 2011, 2010, 2009, 2008 and 2007 were CHF 10 million, CHF 10 million, CHF 3,000 million, CHF 10 million and CHF 2,600 million respectively.

On a per share basis, dividends paid by Credit Suisse for the last five years are as follows:

Year	Dividend per Share[1]	
2011	CHF	0.23
2010	CHF	0.23

Corporate Governance-Grundsätze und -Praktiken in Ländern ausserhalb der Schweiz Rechnung zu tragen. Das besondere Augenmerk der Aufsichtsbehörden auf die Vergütungspraxis im Jahr 2011 führte zu zusätzlichen Auflagen in Bezug auf Vergütungspraktiken, Reglements und Offenlegung. Diese Änderungen sind in der Offenlegung der Vergütung durch Credit Suisse berücksichtigt.

Weitere Informationen hierzu sind enthalten in "*IV—Corporate Governance—Vergütung*" im Geschäftsbericht 2011 der Credit Suisse.

Gründung, Massgebendes Recht, Rechtsform, Dauer, Firma, Statutarischer Sitz, Hauptsitz

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, unter der Firma "Schweizerische Kreditanstalt" auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

Gesellschaftszweck

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse von 2. Mai 2011 lautet wie folgt:

2.1) Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

2.2) Die Gesellschaften kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen

sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.

2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen.

Dividenden

Die von der Credit Suisse an die CSG in den Jahren 2011, 2010, 2009, 2008 und 2007 gezahlten Dividenden beliefen sich jeweils auf CHF 10 Mio., CHF 10 Mio., CHF 3'000 Mio., CHF 10 Mio. und CHF 2'600 Mio.

Die für die letzten fünf Jahren von der Credit Suisse pro ausgegebene Aktie gezahlten Dividenden sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

Jahr	Dividende je Aktie[1]	
2011	CHF	0.23
2010	CHF	0.23

2009	CHF	68.19
2008	CHF	0.23
2007	CHF	59.10

(1) Dividends are rounded to the nearest CHF 0.01. Dividends are determined in accordance with Swiss law and the Bank's Articles of Incorporation.

For further information relating to dividends, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet, and Off-balance sheet—Treasury management*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

Auditors

Credit Suisse's statutory auditor is KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, 8004 Zurich, Switzerland. Credit Suisse's consolidated financial statements as of 31 December 2011 and 2010 and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2011 were audited by KPMG in accordance with Swiss law, Swiss Auditing Standards and the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). The auditors of Credit Suisse have no interest in Credit Suisse. KPMG assumed audit services for Credit Suisse for the business year 2009 following an internal restructuring of KPMG in Switzerland, pursuant to which KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurich (KPMG Klynveld) ceased to provide audit services to public companies. The audit mandate was first given to KPMG Klynveld for the business year 1989/1990.

The lead engagement partners are Anthony Anzevino, Global Lead Partner (since 2012), Simon Ryder, Group Engagement Partner (since 2010) and auditor in-charge (since 2012) and Mirko Liberto, Leading Bank Auditor (since 2012).

In addition, Credit Suisse has mandated BDO AG, Zurich, as special auditor for the purposes of issuing the legally required report for capital increases in accordance with Article 652f of the Swiss Code of Obligations. KPMG and BDO AG are both licensed by the Federal Audit Oversight Authority, which is responsible for the licensing and supervision of audit firms and individuals which provide audit services in Switzerland.

2009	CHF	68.19
2008	CHF	0.23
2007	CHF	59.10

1) Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0.01 gerundet. Die Dividenden werden unter Beachtung von Schweizer Recht und der Satzung der Bank bestimmt.

Für weitere Informationen in Bezug auf Dividenden, siehe "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Treasury Management*" im Geschäftsbericht 2011 der Credit Suisse.

Revisionsstelle

Gesetzliche Revisionsstelle der Credit Suisse ist die KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, CH-8004 Zürich, Schweiz. Die konsolidierte Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2011 und 2010 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2011 endenden Dreijahreszeitraums wurden von der KPMG gemäss Schweizer Recht, Schweizer Prüfungsstandards sowie den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) geprüft. Die Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse sind nicht an der Credit Suisse beteiligt. Nach internen Umstrukturierungen der KPMG in der Schweiz übernahm die KPMG die Prüfungsfunktion für die Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009, da die KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich (KPMG Klynveld) seit den Umstrukturierungen keine Prüfungsleistungen mehr für Publikumsgesellschaften anbietet. Das Prüfungsmandat wurde der KPMG Klynveld erstmals für das Geschäftsjahr 1989/1990 erteilt.

Die leitenden Revisoren sind Anthony Anzevino, Global Lead Partner (seit 2012), Simon Ryder, Group Engagement Partner (seit 2010) und zuständiger Revisor (seit 2012) und Mirko Liberto, Leading Bank Auditor (seit 2012).

Zusätzlich hat die Credit Suisse die BDO AG, Zürich, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Art. 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Die KPMG und die BDO AG sind beide von der Revisionsaufsichtsbehörde zugelassen, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

Capital adequacy

The following table sets forth the details for Credit Suisse of BIS data (risk-weighted assets, capital and ratios):

Kapitalausstattung

Die nachfolgende Tabelle enthält die BIZ-Daten der Credit Suisse (risikogewichtete Aktiva, Eigenmittel und Quoten):

31 December in millions of CHF, except where indicated	Basel II.5 2011[1]	Basel II 2011	Basel II 2010
Credit risk[2]	147,224	145,338	147,516
Non-counterparty risk[2]	7,274	7,274	6,819
Market risk[2]	39,810	10,371	18,008
Operational risk[2]	36,088	36,088	33,663
Risk-weighted assets[2]	230,396	199,071	206,006
Eligible capital			
Total shareholders' equity[3]	27,502	27.502	27,783
Goodwill and other intangible assets[3]	(7,735)	(7,735)	(8,166)
Qualifying noncontrolling interests[3]	4,476	4,476	4,373
Capital deductions 50 % from tier 1[3]	(2,224)	(1,039)	(1,037)
Other adjustments[3]	552	552	1,768
Core tier 1 capital[2]	22,571	23,756	24,721
Hybrid tier 1 capital instruments[3] [4]	10,888[5]	10,888	10,589
Tier 1 Capital[2]	33,459	34,644	35,310
Tier 2 capital:			
Upper tier 2[3]	1,900	1,900	1,713
Lower tier 2[3]	13,493	13,493	11,583
Capital deductions 50 % from tier 2[3]	(2,224)	(1,039)	(1,037)
Tier 2 capital[2]	13,169	14,354	12,259
Total eligible capital[2]	46,628	48,998	47,569
Core tier 1 ratio (%)[2]	**9.8**	**11.9**	**12.0**
Tier 1 ratio[2]	**14.5**	**17.4**	**17.1**
Total capital ratio[2]	**20.2**	**24.6**	**23.1**

(1) For BIS reporting purposes, Basel II.5 was effective as of 31 December 2011.

(2) The stated amounts are audited and taken from the table "BIS statistics" in the section "Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank)", p. 461 of the English language Credit Suisse Annual Report 2011.

(3) The stated amounts are not audited and taken from the tables "BIS statistics" in the section "Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet", p. 99 of the English language Credit Suisse Annual Report 2011.

(4) Non-cumulative perpetual preferred securities and capital notes. FINMA has advised that the Bank may continue to include as tier 1 capital CHF 3.2 billion in 2011 (2010: CHF 3.1 billion) of equity from special purpose entities that are deconsolidated under U.S. GAAP.

(5) FINMA has advised that a maximum of 35% of tier 1 capital can be in the form of hybrid capital instruments which will be phased out under Basel III. Under Basel II.5, hybrid tier 1 capital represented 30.5% of the Bank's adjusted tier 1 capital as of the end of 2011.

(1) Für die BIZ-Berichterstattung war Basel II.5 per 31. Dezember 2011 in Kraft.

(2) Die angegebenen Beträge sind geprüft und der Tabelle "BIS statistics" im Abschnitt "Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank)", S. 461 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011 entnommen.

(3) Die angegebenen Beträge sind nicht geprüft und der Tabelle "BIS statistics" im Abschnitt "Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet", S. 99 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011 entnommen.

(4) Nicht kumulierende unbefristete Vorzugspapiere und nachrangige Schuldtitel. Gemäss Bescheid der FINMA darf die Bank ins Kernkapital (Tier 1) für 2011 weiterhin CHF 3,2 Mrd. (2010: CHF 3,1 Mrd.) Eigenkapital von Spezialzweckgesellschaften mit einbeziehen, die nach US GAAP dekonsolidiert werden.

(5) Gemäss Bescheid der FINMA darf das Kernkapital (Tier 1) bis maximal 35 % in Form von hybriden Kapitalinstrumenten bestehen, was unter Basel III auslaufen wird. Per Ende 2011 entsprach das hybride Kernkapital unter Basel II.5 30,5 % des bereinigten Kernkapitals der Bank.

Share Capital

As of 31 December 2011, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,665,200 comprised of 43,996,652 registered shares with a nominal value of CHF 100.00 per share. Each share is entitled to one vote. On 2nd May 2011, the shareholders of Credit Suisse resolved that the conditional share capital of Credit Suisse be increased by CHF 2,000,000,000 for the issue of up to 20,000,000 fully paid shares with a nominal value of CHF 100.00 each. Credit Suisse has no warrants or convertible rights on its own shares outstanding.

On 17 June 2008, 20 June 2008, 26 August 2008 and 5 August 2010, Credit Suisse AG created and increased new participation capital in the total amount of CHF 15,000, divided into 1,500,000 participation securities (Partizipationsscheine) with a nominal value of CHF 0.01 each. The participation securities have been subscribed by CSG and have been sold to Claudius Limited. Neither the shares nor the participation securities are listed on any stock exchange.

Legal Proceedings

CSG and Credit Suisse are involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of their businesses including those disclosed below. Some of these proceedings have been brought on behalf of various classes of claimants and seek damages of material and/or indeterminate amounts.

After taking into account litigation provisions, CSG and Credit Suisse believe, based on currently available information and advice of counsel, that the results of such proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on their financial condition. However, in light of the uncertainties involved in such proceedings, including those proceedings brought by regulators or other governmental authorities, the ultimate resolution of such proceedings may exceed current litigation provisions and any excess may be material to operating results for any particular period, depending, in part, upon the operating results for such period. For further information regarding CSG's litigation provisions as of the end of 2011, see note 37 "*Litigation*" of the notes to CSG's consolidated financial statements in the Credit Suisse Annual Report 2011.

Litigation relating to IPO allocation

Beginning in January 2001, Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**"), one of its affiliates and several other investment banks have been named as defendants in a large number of putative class action complaints filed in the U.S. District Court for the Southern District of New York (("**SDNY**") concerning initial public offering ("**IPO**") allocation practices. In April 2002, the plaintiffs filed consolidated amended complaints alleging various violations of the federal securities laws resulting from

Aktienkapital

Zum 31. Dezember 2011 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4'399'665'200, eingeteilt in 43'996'652 Namensaktien mit einem Nominalwert von CHF 100.00 pro Aktie. Jede Aktie hat eine Stimme. Am 2. Mai 2011 beschlossen die Aktionäre der Credit Suisse die Erhöhung des bedingten Aktienkapitals der Credit Suisse um CHF 2'000'000'000 zur Ausgabe von bis zu 20'000'000 voll eingezahlten Aktien mit einem Nennwert von CHF 100 pro Aktie. Die Credit Suisse hält keine Options- oder Wandelrechte auf ihre eigenen ausstehenden Aktien.

Am 17. Juni 2008, 20. Juni 2008, 26. August 2008 und 5. August 2010 schuf und erhöhte die Credit Suisse AG neues Partizipationskapital in einer Gesamthöhe von CHF 15'000, eingeteilt in 1'500'000 Partizipationsscheine mit einem Nominalwert von CHF 0.01 je Schein. Die Partizipationsscheine wurden von der CSG gezeichnet und an Claudius Limited verkauft. Weder die Aktien noch die Partizipationsscheine notieren an einer Börse.

Rechtsstreitigkeiten

Im Zusammenhang mit ihren Geschäftstätigkeiten sind die CSG und die Credit Suisse in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren einschliesslich der nachfolgend genannten involviert. Einige dieser Verfahren wurden im Namen verschiedener Klägergruppen angestrengt und haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand.

Nach Berücksichtigung von Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten gehen die CSG und die Credit Suisse aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang dieser Verfahren insgesamt keine wesentlichen Folgen für ihre Finanzlage hat. Allerdings könnte angesichts der mit diesen Verfahren (einschliesslich von Aufsichtsbehörden und anderen Behörden angestrengten Verfahren) verbundenen Unsicherheit deren letztlicher Ausgang die aktuellen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten übersteigen, und ein etwaiger, die Rückstellungen übersteigender Betrag könnte sich wesentlich auf das Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode auswirken; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der CSG für Rechtsstreitigkeiten zum Jahresende 2011 sind in Anhang 37 "*Rechtsstreitigkeiten*" des Anhangs zur konsolidierten Jahresrechnung der CSG im Geschäftsbericht 2011 der Credit Suisse enthalten.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit IPO-Zuteilungen

Seit Januar 2001 sind die Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**"), ein mit ihr verbundenes Unternehmen sowie verschiedene andere Investmentbanken als Beklagte in einer grossen Anzahl von sog. putativen Sammelklagen aufgeführt, die beim US District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**") im Zusammenhang mit IPO-Zuteilungspraktiken eingereicht wurden. Im April 2002 reichten die Kläger zusammengefasste, revidierte Klagen ein, welche sich auf verschiedene angebliche Verstösse

alleged material omissions and misstatements in registration statements and prospectuses for the IPOs and, in some cases, follow-on offerings, and with respect to transactions in the aftermarket for those offerings. The complaints contained allegations that the registration statements and prospectuses either omitted or misrepresented material information about commissions paid to investment banks and aftermarket transactions by certain customers that received allocations of shares in the IPOs. The complaints also alleged that misleading analyst reports were issued to support the issuers' allegedly manipulated stock price and that such reports failed to disclose the alleged allocation practices or that analysts were allegedly subject to conflicts of interest.

In September 2008, a settlement in principle was reached between the plaintiffs and the underwriter and issuer defendants, and in October 2009, the SDNY issued an order granting final approval of the settlement. Certain members of the settlement class filed appeals challenging the SDNY's approval of the settlement. These appeals have since been resolved or dismissed, although one such appellant attempted to file a petition for review by the United States Supreme Court. That petition was initially rejected as procedurally defective. On 18 January 2012, the Clerk of the United States Supreme Court determined that the petition had been untimely and therefore was not eligible for resubmission. On 27 January 2012, plaintiffs notified the SDNY that the settlement had thereby been final and effective, permitting the distribution of the funds to claimants and terminating the litigation for all purposes. Resolution of this matter was covered by existing provisions.

Research-related litigation

Putative class action lawsuits were filed against CSS LLC in the wake of publicity surrounding the 2002 industry-wide governmental and regulatory investigations into research analyst practices, with In *re Credit Suisse – AOL Securities Litigation* filed in the US District Court for the District of Massachusetts being the final outstanding matter. The case was brought on behalf of a class of purchasers of common shares of the former AOL Time Warner Inc. ("**AOL**") who have alleged that CSS LLC's equity research coverage of AOL between January 2001 and July 2002 was false and misleading. The second amended complaint in this action has asserted federal securities fraud and control person liability claims against CSS LLC and certain affiliates and former employees of CSS LLC. The plaintiffs estimated damages of approximately USD 3.9 billion. The district court denied CSS LLC's motion to dismiss the complaint on 16 December, 2006. On 26 September, 2008, the district court granted class certification, and the U.S. Court of Appeals for the First Circuit subsequently declined to hear CSS LLC's appeal of that decision. On 4 November, 2008, CSS LLC filed a motion for summary judgment on the grounds that there was no evidence that CSS LLC's

gegen die US-Bundeswertpapiergesetze bezogen, unter anderem angebliche wesentliche Auslassungen und Fehldarstellungen in Anlagen zu Registrierungsdokumenten und Prospekten für Börsengänge und in einigen Fällen in Anschluss-Angeboten sowie im Zusammenhang mit Sekundärmarkt-Transaktionen zu diesen Angeboten. Die Klagen enthielten Behauptungen, dass in den Registrierungsdokumenten und Prospekten wesentliche Informationen zu an Investmentbanken gezahlten Kommissionen und Sekundärmarkt-Transaktionen bestimmter Kunden, welche in den IPOs Aktienzuteilungen erhalten hatten, entweder ausgelassen oder falsch dargestellt wurden. Die Klagen enthielten auch Behauptungen, dass irreführende Analysten-Berichte herausgegeben worden waren, welche die angeblich manipulierten Aktienkurse des Ausgebers stützen würden, und dass in diesen Berichten die angeblichen Zuteilungspraktiken nicht offengelegt waren oder dass für die Analysten angeblich Interessenskonflikte bestanden hätten.

Im September 2008 wurde zwischen den Klägern und den beklagten Underwritern und Emittenten ein Grundsatzvergleich geschlossen, und im Oktober 2009 erliess der SDNY einen Beschluss und stimmte diesem grundsätzlichen Vergleich zu. Verschiedene von diesem Vergleich Betroffene haben Berufung gegen die Zustimmung des SDNY zum Vergleich eingelegt. Diese Berufungsverfahren sind mittlerweile entschieden oder abgewiesen worden, wobei jedoch ein Berufungskläger einen Antrag auf Prüfung durch den US Supreme Court zu stellen versuchte. Dieser Antrag wurde zunächst wegen Verfahrensfehlern abgewiesen. Am 18. Januar 2012 entschied der oberste Beamte des US Supreme Court, dass der Antrag nicht fristgemäss gestellt worden war und deshalb nicht erneut gestellt werden konnte. Am 27. Januar 2012 teilten die Kläger dem SDNY mit, dass der Vergleich dadurch rechtskräftig geworden sei, was die Ausschüttung der Mittel an die Kläger sowie die Einstellung des Streitverfahrens für alle Zwecke erlaubte. Die Beilegung dieser Angelegenheit wurde durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Research-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Nach den branchenweiten behördlichen und regulatorischen Untersuchungen der Praktiken von Research-Analysten im Jahr 2002 und der damit einhergehenden medialen Aufmerksamkeit wurden sog. putative Sammelklagen gegen die CSS LLC eingereicht, wobei die Klage *In re Credit Suisse – AOL Securities,* die beim US District Court for the District of Massachusetts eingereicht wurde, die letzte ausstehende Angelegenheit darstellt. Diese Klage wurde im Namen einer Gruppe von Käufern von Stammaktien von AOL Time Warner Inc. ("**AOL**") eingereicht. Die Kläger behaupteten, dass die von Januar 2001 bis Juli 2002 durch CSS LLC über AOL erstellten Aktienanalysen falsch und irreführend waren. In der zweiten revidierten Klage in diesem Verfahren wurden Wertpapierbetrug nach US-Bundesrecht und auf Kontrollpersonen bezogene Haftungsansprüche gegen CSS LLC und bestimmte verbundene Gesellschaften sowie ehemalige Mitarbeiter von CSS LLC geltend gemacht. Die Kläger bezifferten den Schaden auf etwa USD 3,9 Mrd. Der District Court lehnte den Antrag von CSS LLC auf Abweisung der Klage am 16. Dezember 2006 ab. Am 26. September 2008 gab der District Court dem Antrag auf

research coverage of AOL was false or misleading, and there was no evidence that CSS LLC's research coverage had any effect on AOL's stock price or caused the losses asserted by the plaintiff class. In addition, on 21 April and 5 June 2009, CSS LLC and the plaintiff class cross-moved to preclude the testimony of each other's expert witnesses. On 26 August 2011, the district court denied CSS LLC's motion for summary judgment. On 28 September 2011, the defendants filed a motion to certify questions for interlocutory appeal, which was denied on 21 November 2011. On 13 January 2012, the district court granted summary judgment in favour of the defendants upon its determination to preclude a plaintiff expert witness. On 16 February 2012, the plaintiffs filed a motion for reconsideration. On 1 March 2012, the defendants filed an opposition to plaintiffs' motion..

Enron-related litigation and inquiries

Two Enron-related individual actions remain pending against CSS LLC and certain of its affiliates, each in the U.S. District Court for the Southern District of Texas ("**SDT**"). In these actions, plaintiffs assert they relied on Enron Corp's ("**Enron**") financial statements, and seek to hold the defendants responsible for any inaccuracies in Enron's financial statements. In *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.*, the plaintiff seeks to recover from multiple defendants, pursuant to the Connecticut Unfair Trade Practices Act and Connecticut state common law, approximately USD 130 million to USD 180 million in losses it allegedly suffered in a business transaction it entered into with Enron. A motion to dismiss is pending. In *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, the plaintiff seeks to assert federal and state law claims relating to its alleged USD 280 million in losses relating to its Enron investments. On 9 August 2011, the SDT granted plaintiffs' motion for leave to file a third amended complaint in this matter. CSS LLC and the other defendants filed motions to dismiss this complaint on 27 September 2011. In *Ravenswood I LLC, et al. v. Citigroup, Inc., et al.*, an individual action asserting similar claims, plaintiffs as putative successors in interest sought to recover approximately USD 140 million relating to the decline in value of certain Enron debt securities purchased by a third party from Enron. On 29 November 2011, the SDT granted the motion to dismiss filed by CSS LLC and the remaining defendants in the case.

Sammelklage statt, und der US Court of Appeals for the First Circuit lehnte den Berufungsantrag der CSS LLC ab. Am 4. November 2008 stellte CSS LLC einen Antrag auf eine pauschale Beurteilung im summarischen Verfahren. Begründet wurde dieser Antrag damit, dass es keinen Beweis dafür gibt, dass die von CSS LLC über AOL erstellten Researchanalysen falsch oder irreführend waren oder dass sich diese Researchanalysen auf den Aktienkurs von AOL ausgewirkt oder die von der Klägergruppe geltend gemachten Verluste verursacht haben. Ausserdem stellten CSS LLC und die Klägergruppe am 21. April und am 5. Juni 2009 Gegenanträge, um Zeugenaussagen von sachverständigen Zeugen der jeweiligen Gegenseite auszuschliessen. Am 26. August 2011 wies der District Court den Antrag der CSS LLC zur Entscheidung der Klage durch summarisches Verfahren ab. Am 28. September 2011 reichten die Beklagten einen Antrag auf Bestätigung von Fragen für eine einstweilige Berufung ein, der am 21. November 2011 abgelehnt wurde. Am 13. Januar 2012 liess der District Court ein summarisches Verfahren zugunsten der Beklagten zu, nachdem es den Ausschluss eines sachverständigen Zeugen der Kläger beschlossen hatte. Am 16. Februar 2012 reichten die Kläger einen Wiedererwägungsantrag ein. Am 1. März 2012 reichten die Beklagten Einspruch gegen den Antrag der Kläger ein.

Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten und Untersuchungen

Zwei Enron-bezogene Einzelklagen gegen die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind weiterhin beim U.S. District Court for the Southern District of Texas ("**SDT**") anhängig. In diesen Fällen bringen die Kläger vor, dass sie sich auf die Jahresabschlüsse der Enron Corp ("**Enron**") verlassen hätten und versuchen, die Beklagten für Fehler in diesen Abschlüssen verantwortlich zu machen. Im Fall Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al., fordert der Kläger von mehreren Beklagten nach dem Gesetz von Connecticut gegen unfaire Handelspraktiken ("Connecticut Unfair Trade Practices Act") und nach anderen Gesetzen des US-Bundesstaates Connecticut Schadenersatz in Höhe von ca. USD 130 Mio. bis USD 180 Mio. für angeblich durch in einem mit Enron abgeschlossenen Geschäft erlittene Verluste. Ein Antrag auf Abweisung der Klage ist anhängig. In dem Fall Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al., versucht der Kläger im Rahmen bundes- und einzelstaatlicher Gesetze Forderungen im Hinblick auf seinen angeblichen Verlust aus Anlagen in Enron in Höhe von USD 280 Mio. geltend zu machen. Am 9. August 2011 gab der SDT einem Antrag des Klägers auf Zulassung einer dritten revidierten Klage in dieser Angelegenheit statt. Die CSS LLC und die übrigen Beklagten reichten am 27. September 2011 Anträge auf Abweisung dieser Klage ein. Im Fall Ravenswood I LLC, et al. v. Citigroup, Inc., et al., einer Einzelklage mit ähnlichen Forderungen, forderten die Kläger als vorgebliche Rechtsnachfolger Schadenersatz von rund USD 140 Mio. im Zusammenhang mit dem Wertverlust bestimmter Schuldtitel von Enron, die von einem Dritten von Enron erworben wurden. Am 29. November 2011 gab der SDT dem Antrag auf Abweisung, der von der CSS LLC und den übrigen Beklagten in dieser Sache gestellt worden war, statt.

NCFE-related litigation

Since February 2003, lawsuits have been filed against CSS LLC and certain of its affiliates with respect to services that it provided to National Century Financial Enterprises, Inc. and its affiliates ("**NCFE**"). From January 1996 to May 2002, CSS LLC acted as a placement agent for bonds issued by NCFE that were to be collateralised by health-care receivables, and in July 2002, as a placement agent for a sale of NCFE preferred stock. NCFE filed for bankruptcy protection in November 2002. In these lawsuits, which have since been consolidated in the U.S. District Court for the Southern District of Ohio ("**SDO**") and are known as the MDL cases, investors holding approximately USD 1.9 billion face amount of NCFE's bonds and approximately USD 12 million in preferred stock have sued numerous defendants, including the founders and directors of NCFE, the trustees for the bonds, NCFE's auditors and law firm, the rating agencies that rated NCFE's bonds, and NCFE's placement agents, including CSS LLC. The allegations include claims for breach of contract, negligence, fraud and violation of federal and state securities laws. The lawsuits generally allege that CSS LLC and/or its affiliate knew or should have known that the health care receivables purportedly backing the bonds were either ineligible for the programmes or non-existent. CSS LLC and its affiliate filed motions to dismiss these cases. In December 2007, the SDO denied, in large part, CSS LLC's and its affiliate's motions to dismiss, allowing most of the investor claims to proceed. In February 2009, CSS LLC and its affiliate filed motions for summary judgment seeking to dismiss the investors' remaining claims, and certain of the bond investors filed summary judgment motions seeking judgment on certain of their claims. In December 2010, the SDO ruled in CSS LCC's favour on cross-motions for partial summary judgment with respect to a claim under Ohio's blue sky law. More specifically, the SDO held that application of the Ohio statute would violate the commerce clause of the U.S. constitution. On 2 March 2012, the SDO issued a decision which granted in part, and denied in part, CSS LLC's and its affiliate's remaining summary judgment motions in the bond investor lawsuits. To date, CSS LLC has settled one bond investor lawsuit. In that settlement, dated April 2009, CSS LLC settled with the New York City Pension Fund plaintiffs for an amount covered by existing reserves.

In addition, in November 2004, the trust created through NCFE's confirmed bankruptcy plan commenced two actions against CSS LLC and certain of its affiliates. The trust filed an action in the SDO asserting common law claims similar to those asserted in the MDL cases against several of the same defendants, and it also alleged statutory claims under the Ohio Corrupt Practices Act, claims for professional

NCFE-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Seit Februar 2003 werden Klagen gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften eingereicht, die sich auf Dienstleistungen beziehen, die für die National Century Financial Enterprises, Inc. und mit ihr verbundene Unternehmen ("**NCFE**") erbracht wurden. Von Januar 1996 bis Mai 2002 trat die CSS LLC als Placement Agent für NCFE-Anleihen auf, die durch Forderungen im Gesundheitsbereich gedeckt werden sollten. Im Juli 2002 trat sie als Placement Agent für den Verkauf von NCFE-Wandelanleihen auf. Im November 2002 stellte die NCFE Antrag auf Gläubigerschutz. Seit dieser Zeit sind die Verfahren unter dem Namen MDL-Verfahren beim US District Court for the Southern District of Ohio ("**SDO**") zusammengefasst worden. Anleger, die Anleihen im Nennbetrag von ca. USD 1,9 Mrd. und Vorzugsaktion von NCFE im Nennbetrag von ca. USD 12 Mio. halten, wollen verschiedene Beklagte zur Verantwortung ziehen, darunter die Gründer und Vorstände von NCFE, die Sachwalter für die Anleihen, die Wirtschaftsprüfer und Anwaltskanzlei von NCFE, die Ratingagenturen, welche die NCFE-Anleihen bewertet haben, sowie die Placement Agents von NCFE, einschliesslich der CSS LLC. Die Anschuldigungen umfassen Vertragsbruch, Fahrlässigkeit, Betrug und Verletzung bundes- und einzelstaatlicher Wertpapiergesetze. In den Klagen wird CSS LLC und/oder der mit ihr verbundenen Gesellschaft generell vorgeworfen, dass sie wussten bzw. hätten wissen müssen, dass die Forderungen aus dem Gesundheitsbereich zur Deckung der Anleihen entweder für ein derartiges Programm nicht zulässig waren oder überhaupt nicht existierten. Die CSS LLC und die mit ihr verbundene Gesellschaft reichten Antrag auf Abweisung der Klagen ein. Im Dezember 2007 wies der SDO den Antrag auf Klageabweisung der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft weitgehend ab. Somit konnten die Klagen der Investoren zum grössten Teil weiterlaufen. Im Februar 2009 stellten die CSS LLC und die mit ihr verbundene Gesellschaft einen Antrag zur pauschalen Abweisung der noch anhängigen Klagen der Investoren im summarischen Verfahren, während ein Teil der Anleger in Anleihen Anträge auf summarische Verfahren für einen Teil ihrer Ansprüche einreichte. Im Dezember 2010 befand der SDO zugunsten der CSS LLC bei Gegenanträgen auf Zulassung des Summarverfahrens im Zusammenhang mit einer Forderung unter dem Blue Sky Law von Ohio. Der SDO befand insbesondere, dass die Anwendung des Gesetzes von Ohio gegen die so genannte Commerce Clause der US-Verfassung verstösst. Am 2. März 2012 erliess der SDO einen Beschluss, wonach die verbleibenden Anträge auf summarische Verfahren der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft in den Verfahren der Anleihegläubiger teilweise zugelassen und teilweise abgelehnt wurden. Bisher hat die CSS LLC in einem Rechtsstreit mit einem Anleihegläubiger einen Vergleich geschlossen. Dieser Vergleich vom April 2009 zwischen der CSS LLC und dem New York City Pension Fund als Kläger war durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Zusätzlich reichte im November 2004 der aus dem genehmigten Konkursplan der NCFE entstandene Trust zwei weitere Klagen gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Unternehmen ein. Der Trust reichte beim SDO eine Klage unter Geltendmachung gewohnheitsrechtlicher Ansprüche ein, die derjenigen der MDL-Verfahren gegen einige derselben Beklagten ähnlich

negligence and claims under the U.S. Bankruptcy Code. CSS LLC and its affiliates filed a motion to dismiss that action in March 2005. In March 2009, the SDO issued a decision in large part denying that motion. In May 2009, CSS LLC and its affiliates moved for summary judgment, and the SDO heard oral argument on that motion in November 2009. The trust (and another trust created in NCFE's bankruptcy) also filed an action in the U.S. Bankruptcy Court for the Southern District of Ohio objecting to the proofs of claim filed by CSS LLC and its affiliates in NCFE's bankruptcy and seeking disgorgement of amounts previously distributed to CSS LLC and its affiliates under the bankruptcy plan. CSS LLC and its affiliates answered that complaint. On 12 April 2011, the SDO granted the summary judgment motion of CSS LLC and its affiliates to dismiss the action filed by the trust. The trust filed a motion with the SDO to reconsider that decision on 11 May 2011. CSS LLC and its affiliates filed an opposition to that motion on 19 May 2011. On 24 June 2011, CSS LLC and its affiliates agreed in principle to settle both of these actions. That settlement was finalised on 31 October 2011 and was covered by existing provisions.

Refco-related litigation

Refco trustee action: In August 2007, the litigation trustee appointed pursuant to the Refco Inc. ("**Refco**") bankruptcy plan named CSS LLC along with other financial services firms, accountants, officers, directors and controlling persons, as a defendant in a lawsuit filed in Illinois state court. The lawsuit asserted claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty by Refco insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 IPO. The lawsuit also asserted claims in excess of USD 2 billion against CSS LLC for professional malpractice and negligent misrepresentation in connection with CSS LLC's role as a financial advisor to Refco. CSS LLC and certain other defendants removed this action to Illinois federal district court and the case was transferred (by the Judicial Panel on Multi-District Litigation) to the SDNY. In May 2008, CSS LLC and certain other defendants filed a motion to dismiss plaintiffs' claims. In April 2009, the SDNY granted CSS LLC's and other defendants' motion to dismiss. In December 2009, following an appeal by the plaintiffs to the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit (Second Circuit), the Second Circuit certified certain questions of law to the New York Court of Appeals. In October 2010, the New York Court of Appeals issued an opinion clarifying New York law. On 18th November, 2010, after consideration of the New York Court of Appeals opinion, the Second Circuit affirmed the SDNY's dismissal with prejudice. In December 2010, the trustee filed a petition for panel rehearing by the Second Circuit. In April 2011, the Second Circuit denied the trustee's request for rehearing. The trustee's time to petition for certiorari

ist. Weiter wurden Klagen unter Geltendmachung gesetzlicher Ansprüche gemäss dem Ohio Corrupt Practices Act eingereicht sowie Klagen wegen Verletzung der beruflichen Sorgfaltspflicht und Klagen gemäss dem US-Konkursgesetz. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben im März 2005 Antrag auf Abweisung der Klage eingereicht. Im März 2009 lehnte der SDO diesen Antrag grösstenteils ab. Im Mai 2009 beantragten die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften ein summarisches Verfahren; die entsprechende Anhörung durch den SDO fand im November 2009 statt. Auch reichte der Trust (und ein anderer beim Konkurs von NCFE geschaffener Trust) eine Klage beim US Bankruptcy Court for the Southern District of Ohio ein, mit der er gegen von der CSS LLC und mit ihr verbundenen Unternehmen eingereichte Forderungsnachweise im Zusammenhang mit dem Konkurs von NCFE Widerspruch einlegte. Weiter forderte der Trust eine Herausgabe der zuvor gemäss dem Konkursplan an die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen bezahlten Gelder. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben eine Klageerwiderung eingereicht. Am 12. April 2011 gab der SDO dem Summarverfahrensantrag der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf Abweisung der vom Trust eingereichten Klage statt. Der Trust reichte am 11. Mai 2011 beim SDO einen Wiedererwägungsantrag ein. Die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften reichten am 19. Mai 2011 Widerspruch gegen diesen Antrag ein. Am 24. Juni 2011 einigten sich die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften auf einen Grundsatzvergleich in diesen beiden Klagen. Dieser Vergleich wurde am 31. Oktober 2011 geschlossen und wurde durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Refco-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Klage des Sachwalters von Refco: Im August 2007 benannte der gemäss dem Konkursplan von Refco Inc. ("**Refco**") bestellte Sachwalter die CSS LLC zusammen mit weiteren Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, leitenden Angestellten, Vorständen und Kontrollpersonen als Beklagte in einer beim Illinois State Court eingereichten Klage. Die Klage machte Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem IPO im August 2005 geltend. Die Klage machte zudem Ansprüche in Höhe von mehr als USD 2 Mrd. gegenüber der CSS LLC wegen Verletzung der beruflichen Sorgfaltspflicht und fahrlässiger Falschdarstellung im Zusammenhang mit der Funktion der CSS LLC als Finanzberater von Refco geltend. Die CSS LLC und bestimmte andere Beklagte brachten diese Klage vor den Illinois Federal District Court, und der Fall wurde (vom Judicial Panel on Multi-District Litigation) an den SDNY übergeben. Im Mai 2008 reichten die CSS LLC und einige weitere Beklagte einen Antrag auf Abweisung der Klagen ein. Im April 2009 gab der SDNY diesem Antrag der CSS LLC und anderer Beklagter statt. Im Dezember 2009 verwies der US Court of Appeals for the Second Circuit ("**Second Circuit**") nach einer Anfechtung seitens der Kläger bestimmte Rechtsfragen an den New York Court of Appeals. Im Oktober 2010 gab der New York Court of Appeals eine Stellungnahme zur Klarstellung der New Yorker Gesetzgebung ab. Am 18. November 2010 bestätigte der Second Circuit - gestützt auf diese Stellungnahme - die definitive Abweisung durch den SDNY.

with the U.S. Supreme Court has expired.

SPhinX action: In March 2008, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, lawyers, officers, directors and controlling persons, as a defendant in an action filed in New York state court by the Joint Official Liquidators of various SPhinX Funds and the trustee of the SPhinX Trust, which holds claims that belonged to PlusFunds Group, Inc. ("**Plus-Funds**"), the investment manager for the SPhinX Funds. The operative amended complaint in the suit asserts claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty and aiding and abetting fraud by Refco's insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 IPO. That complaint seeks to recover from defendants approximately USD 263 million that the SPhinX Managed Futures Fund ("**SMFF**"), a SPhinX fund, had on deposit and lost at Refco, plus several hundred million dollars in alleged additional "lost enterprise" damages of PlusFunds. In March 2008, CSS LLC and certain other defendants removed the action to the SDNY. In November 2008, CSS LLC filed motions to dismiss. While the court initially dismissed all plaintiffs' claims against CSS LLC for lack of standing, it later held that SMFF and PlusFunds had standing and permitted those plaintiffs to reinstate their claims in light of the Second Circuit's decision dismissing the Refco trustee's claims (described above). In February 2012, the court granted in part and denied in part CSS LLC's other arguments for dismissal of the complaint. The claim by SMFF and PlusFunds against CSS LLC for aiding and abetting breach of fiduciary duty has been dismissed with prejudice. Plaintiffs' claim for aiding and abetting fraud remains, though the court circumscribed the damages plaintiffs can seek. A court appointed Special Master issued a Report and Recommendation ("**R&R**") recommending the denial of one additional ground asserted by CSS LLC for the dismissal of the entire complaint against CSS LLC. Objections to the Special Master's R&R are under consideration by the court.

Mortgage-related matters

CSS LLC and certain of its affiliates have received requests for information from certain regulators and/or government entities regarding the origination, purchase, securitisation and servicing of subprime and non-subprime residential mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are cooperating with such inquiries and requests.

Im Dezember 2010 reichte der Sachwalter einen Antrag auf eine erneute Anhörung durch den Second Circuit ein. Im April 2011 wies der Second Circuit den Antrag des Sachwalters auf erneute Anhörung ab. Die Frist des Sachwalters für einen Revisionsantrag beim US Supreme Court ist abgelaufen.

Klage von SPhinX: Im März 2008 wurde die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, Anwälten, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in einer Klage aufgeführt, die von den Joint Official Liquidators verschiedener SPhinx Funds und vom Sachverwalter des SPhinx Trust, der Forderungen hält, welche der PlusFunds Group, Inc. ("**PlusFunds**"), dem Investmentmanager für die SPhinX Funds, gehörten, beim New York State Court eingereicht worden war. Die rechtswirksame abgeänderte Klage macht Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht und Beihilfe zum Betrug durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem IPO im August 2005 geltend. Diese Klage zielt darauf ab, von den Beklagten etwa USD 263 Mio. wieder einzubringen, welche der SPhinX Managed Futures Fund ("**SMFF**"), ein Fonds von SPhinX, bei Refco hinterlegt hatte und verlor, zuzüglich mehrerer hundert Millionen Dollar an zusätzlich geltend gemachtem Schadenersatz für "Geschäftsausfall" ("*lost enterprise*") von PlusFunds. Im März 2008 brachten die CSS LLC und einige weitere Beklagte die Klage vor den SDNY. Im November 2008 reichte die CSS LLC Anträge auf Klageabweisung ein. Obwohl das Gericht die Klagen aller Kläger gegen CSS LLC zunächst wegen mangelnder Klagebefugnis abwies, war es später der Auffassung, dass für SMFF und PlusFunds die Klagebefugnis vorliege, und erlaubte diesen Klägern die erneute Einreichung ihrer Klagen angesichts des Entscheids des Second Circuit zur Abweisung der (oben beschriebenen) Forderungen des Sachwalters von Refco. Im Februar 2012 verfügte das Gericht die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung des sonstigen Vorbringens der CSS LLC zur Abweisung der Klage. Der Klageantrag von SMFF und PlusFunds gegen die CSS LLC bezüglich Beihilfe zum Verstoss gegen Treuepflichten wurde definitiv abgewiesen. Der Antrag der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug bleibt bestehen, wobei das Gericht jedoch den Schadenersatz, den die Kläger beantragen können, eingrenzte. Ein vom Gericht eingesetzter Special Master veröffentlichte einen Bericht und eine Empfehlung (Report and Recommendation, "**R&R**") und empfahl die Ablehnung eines zusätzlichen Grundes, der von der CSS LLC für die Ablehnung der gesamten Klage gegen die CSS LLC geltend gemacht wurde. Einwände gegen den R&R des Special Master werden derzeit vom Gericht geprüft.

Hypotheken-bezogene Verfahren

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen erhielten Informationsanfragen von bestimmten Aufsichtsbehörden und/oder staatlichen Stellen bezüglich Ausreichung, Kauf, Verbriefung und Servicing von Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohnhypotheken und ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Anfragen und Aufforderungen kooperiert.

These inquiries include CSS LLC being advised in January and February 2012 by the U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") staff that they are considering recommending to the Commission that civil or administrative actions be pursued arising out of two separate investigations they have been conducting. The first involves potential claims against CSS LLC relating to due diligence conducted for two mortgage-backed securitisations and corresponding disclosures. The second involves potential claims against CSS LLC and certain of its affiliates relating to settlements of claims against originators involving loans included in a number of Credit Suisse securitisations. In both investigations, the SEC staff has invited CSS LLC to submit responses to the proposed actions and CSS LLC is in the process of responding to the SEC.

CSS LLC and certain of its affiliates have also been named as defendants in various civil litigation matters related to their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions. These cases include a class action lawsuit and putative class action lawsuits, actions by individual investors in RMBS, and actions by monoline insurance companies that guaranteed payments of principal and interest for certain RMBS. Although the allegations vary by lawsuit, plaintiffs in the class actions and individual investor lawsuits generally allege that the offering documents of securities issued by various RMBS securitisation trusts contained material misrepresentations and omissions, including statements regarding the underwriting standards pursuant to which the underlying mortgage loans were issued. In addition, certain monoline insurers have alleged that loans that collateralise RMBS they insured breached representations and warranties made with respect to the loans at the time of securitisation.

The amounts disclosed below do not reflect actual realised plaintiff losses to date or anticipated future litigation exposure. Rather, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance.

Class action litigations: In putative class actions against CSS LLC as an underwriter of other issuers' RMBS offerings, CSS LLC generally has contractual rights to indemnification from the issuers. However, some of these issuers are now defunct, including affiliates of IndyMac Bancorp ("**IndyMac**") and Thornburg Mortgage ("**Thornburg**"). With respect to IndyMac, CSS LLC is named as a defendant in two purported class actions pending in the SDNY brought on behalf of purchasers of securities in various IndyMac RMBS offerings. In one action, In *re IndyMac Mortgage Backed Securities Litigation*, CSS LLC is named along with numerous other underwriters and individual defendants related to approximately USD 9.8 billion of IndyMac RMBS offerings. CSS LLC served as an underwriter with respect to approximately 31 per cent. of the IndyMac RMBS at issue or approximately USD 3.0 billion. In addition, certain investors

In diesem Zusammenhang wurde die CSS LLC im Januar und Februar 2012 von Mitarbeitern der US Securities and Exchange Commission ("**SEC**") darüber unterrichtet, dass sie erwägen, der SEC zu empfehlen, auf zwei von ihnen durchgeführten separaten Untersuchungen basierende Zivil- oder Verwaltungsverfahren zu verfolgen. Die erste betrifft mögliche Ansprüche gegenüber der CSS LLC in Bezug auf das durchgeführte Due-Diligence-Verfahren für zwei mit Hypothekenforderungen unterlegte (Mortgage-backed) Verbriefungen und entsprechende Offenlegungen. Die zweite betrifft mögliche Ansprüche gegenüber der CSS LLC und bestimmten mit ihr verbundenen Gesellschaften in Bezug auf die Regelung von Ansprüchen gegenüber Originatoren im Zusammenhang mit Darlehen, die in einer Reihe von Verbriefungen der Credit Suisse enthalten sind. In beiden Untersuchungen hat die SEC die CSS LLC zur Einreichung von Erwiderungen auf die geplanten Klagen aufgefordert, und die CSS LLC verfasst derzeit ihre Erwiderungen an die SEC.

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und/oder Emissionshaus von RMBS-Transaktionen aufgeführt. Diese Fälle umfassen unter anderem eine Sammelklage und sogenannte putative Sammelklagen, Klagen einzelner Anleger in RMBS und Klagen von Monoline-Versicherern, welche die Tilgungs- und Zinszahlungen bestimmter RMBS garantiert hatten. Obwohl die Vorwürfe in den einzelnen Klagen unterschiedlich ausfallen, erheben die Sammel- und die Einzelkläger grundsätzlich den Vorwurf, dass die Unterlagen zu den von verschiedenen RMBS-Verbriefungs-Trusts emittierten Wertpapieren materielle Falschdarstellungen und Auslassungen enthielten, wozu auch Aussagen zu den Zeichnungsbedingungen für die zugrunde liegenden Hypothekendarlehen gehören. Zudem behaupten bestimmte Monoline-Versicherer, dass Kredite zur Besicherung von ihrerseits versicherten RMBS gegen Zusagen und Garantien verstossen, die bei der Verbriefung bezüglich dieser Kredite gemacht wurden.

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die bis heute für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Vielmehr spiegeln diese Beträge die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesem Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe.

Sammelklagen: Bei putativen Sammelklagen gegen die CSS LLC in ihrer Eigenschaft als Emissionshaus für RMBS-Angebote anderer Emittenten verfügt die CSS LLC in der Regel über vertraglich vereinbarte Schadenersatzansprüche gegenüber den betreffenden Emittenten. Einige dieser Emittenten bestehen allerdings inzwischen nicht mehr, so etwa mit IndyMac Bancorp ("**IndyMac**") und Thornburg Mortgage ("**Thornburg**") verbundene Gesellschaften. Im Zusammenhang mit IndyMac wird die CSS LLC in zwei angeblichen Sammelklagen im Namen der Käufer verschiedener RMBS-Angebote von IndyMac als Beklagte aufgeführt. Diese Klagen sind beim SDNY anhängig. In einer der Klagen, namentlich In re IndyMac Mortgage Backed Securities Litigation, wird die CSS LLC zusammen mit zahlreichen anderen Emissionshäusern und Einzelbeklagten im Zusammenhang mit RMBS-Angeboten

seek to intervene in the action to assert claims with respect to additional RMBS offerings, including two RMBS offerings underwritten by CSS LLC. In those two offerings, CSS LLC underwrote RMBS with an aggregate principal amount of USD 912 million. The district court has denied these motions to intervene, and the proposed intervenors are now appealing that ruling. In the other action, *Tsereteli v. Residential Asset Securitization Trust 2006- A8*, CSS LLC was the sole underwriter defendant related to a USD 632 million IndyMac RMBS offering of which CSS LLC underwrote USD 603 million of certificates. The court in the In re IndyMac action has dismissed claims as to certain RMBS securitisations, including all offerings in which no named plaintiff purchased securities, and in both actions has limited the theories on which claims as to other offerings may proceed. Discovery has commenced in both actions and plaintiffs have filed motions for class certification. With respect to Thornburg, CSS LLC is a named defendant in a putative class action pending in the U.S. District Court for the District of New Mexico along with a number of other financial institutions that served as depositors and/or underwriters for approximately USD 5.5 billion of Thornburg RMBS offerings. CSS LLC served as an underwriter with respect to approximately 6.4 per cent. of the Thornburg RMBS at issue or approximately USD 354 million. Defendants' motion to dismiss the complaint was granted in part, with leave to replead, and denied in part. One class action lawsuit pending in the SDNY against CSS LLC and certain affiliates and employees, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, relates to a single USD 784 million RMBS offering sponsored and underwritten by the Credit Suisse defendants. Defendants' motion to dismiss was granted in part for claims related to RMBS offerings in which a named plaintiff was not a purchaser and to limit the theories on which the remaining claims may proceed. The SDNY granted plaintiff's motion for class certification in the lawsuit.

Individual Investor Actions: In other actions brought against CSS LLC and its affiliates as an RMBS issuer, underwriter and/or other participant, CSS LLC and certain of its affiliates, along with other financial institutions, are defendants in seven separate individual actions filed by the Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco, Chicago, Indianapolis and Boston in various state courts. The claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 3.3 billion of the RMBS collectively at issue in those actions (approximately 9 per cent. of the USD 36 billion at issue against all banks across all the actions and coordinated proceedings). CSS LLC and, in some instances certain of its affiliates and employees, are also among the defendants, along with other financial institutions, named

von IndyMac in Höhe von rund USD 9,8 Mrd. benannt. Die CSS LLC fungierte als ein Emissionshaus für rund 31 % der fraglichen RMBS von IndyMac, was einem Betrag von rund USD 3,0 Mrd. entspricht. Ausserdem bemühen sich gewisse Anleger dem Verfahren beizutreten, um Ansprüche in Bezug auf weitere RMBS-Angebote geltend zu machen, einschliesslich zweier von der CSS LLC gezeichneter RMBS-Angebote. Bei diesen beiden Angeboten zeichnete die CSS LLC RMBS mit einem Kapitalbetrag von insgesamt USD 912 Mio. Der District Court hat diese Interventionsanträge abgewiesen, und die potenziellen Intervenienten fechten nun diesen Entscheid an. In der zweiten Klage, namentlich Tsereteli v. Residential Asset Securitization Trust 2006- A8, ist die CSS LLC das einzig beklagte Emissionshaus im Zusammenhang mit einem RMBS-Angebot von IndyMac in Höhe von USD 632 Mio., von dem die CSS LLC Zertifikate für USD 603 Mio. zeichnete. Das zuständige Gericht hat Forderungen zu bestimmten RMBS-Verbriefungen abgewiesen; hierzu zählen unter anderem sämtliche Forderungen, bei denen kein namentlich genannter Käufer von Wertpapieren als Kläger auftrat. In beiden Verfahren hat das Gericht die Grundlagen für behauptete Ansprüche im Zusammenhang mit anderen Angeboten eingegrenzt. In beiden Verfahren sind Beweisanträge eingereicht worden, und die Kläger haben Anträge auf Zulassung von Sammelklagen eingereicht. Im Zusammenhang mit Thornburg ist die CSS LLC in einer beim US District Court for the District of New Mexico anhängigen putativen Sammelklage namentlich als Beklagte benannt. Beklagt sind hier auch andere Finanzinstitute, die als Einleger und/oder Emissionshäuser für RMBS-Angebote von Thornburg in Höhe von rund USD 5,5 Mrd. fungierten. Die CSS LLC fungierte als ein Emissionshaus für rund 6,4 % der fraglichen RMBS von Thornburg, was einem Betrag von rund USD 354 Mio. entspricht. Der Antrag der Beklagten auf Abweisung der Klage wurde teilweise zugelassen mit der Möglichkeit der erneuten Einreichung und teilweise abgewiesen. Eine Sammelklage gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter, New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5, ist beim SDNY anhängig und bezieht sich auf ein einziges RMBS-Angebot in Höhe von USD 784 Mio., das von den Credit Suisse-Beklagten gesponsert und gezeichnet worden war. Dem Abweisungsantrag der Beklagten wurde im Hinblick auf Forderungen aus RMBS-Angeboten, bei denen kein namentlich genannter Kläger als Käufer auftrat, teilweise stattgegeben; zudem wurden die Anspruchsgrundlagen für die weitere Behandlung der verbleibenden Forderungen eingegrenzt. Der SDNY hat die von den Klägern beantragte Zulassung als Sammelklage genehmigt.

Einzelklagen von Anlegern: Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind zusammen mit weiteren Finanzinstituten bei anderen Klagen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Emittenten von RMBS, Emissionshäuser und/oder anderweitig Beteiligte als Beklagte benannt. Hierbei handelt es sich um sieben verschiedene Einzelklagen seitens der Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco, Chicago, Indianapolis und Boston in verschiedenen State Courts. Die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften beziehen sich auf RMBS im Gesamtbetrag von rund USD 3,3 Mrd., die gesamthaft Klagegegenstand sind (rund 9 % des Klagegegenstands von insgesamt USD 36 Mrd. aus allen Klagen und koordinierten Verfahren).

in: two actions brought by the Asset Management Fund and affiliated entities in the Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**"), in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 238 million of RMBS at issue (approximately 32 per cent. of the USD 755 million at issue against all banks); two actions brought by Cambridge Place Investment Management Inc. in Massachusetts state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 525 million of the RMBS at issue (approximately 16 per cent. of USD 3.3 billion at issue against all banks); one action brought by The Charles Schwab Corporation in California state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 125 million of the RMBS at issue (approximately 9 per cent. of the USD 1.4 billion at issue against all banks); one action brought by HSH Nordbank AG and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 16 million of RMBS at issue (approximately 12 per cent. of the USD 130 million at issue against all banks); two actions brought by Massachusetts Mutual Life Insurance Company in Massachusetts federal court, in which claims against CSS LLC and its affiliates and employees relate to approximately USD 107 million of the RMBS at issue (approximately 97 per cent. of the USD 110 million at issue against all banks); one action brought by Sealink Funding Limited in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to USD 20 million of RMBS at issue (approximately 2 per cent. of the USD 949 million at issue against all banks); one action against CSS LLC brought by Stichting Pensioenfonds ABP in the SCNY, in which claims against CSS LLC relate to an unstated amount of RMBS at issue; two actions brought by The Union Central Life Insurance Company and certain of its affiliates in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates and employees relate to approximately USD 71 million of RMBS at issue (approximately 36 per cent. of the USD 199 million at issue against all banks); one action brought by the West Virginia Investment Management Board in West Virginia state court, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 6 million of RMBS at issue (approximately 35 per cent. of the USD 17 million at issue against all banks); and one action brought by the Western & Southern Life Insurance Company and certain of its affiliates in the Court of Common Pleas for Hamilton County, Ohio, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 259 million of RMBS at issue (approximately 94 per cent. of the USD 276 million at issue against all banks). CSS LLC and certain of its affiliates are the only defendants named in: one action commenced by Allstate Insurance Company in the SCNY related to approximately USD 232 million of RMBS at issue; and one action commenced by IKB Deutsche Industriebank AG and certain of its affiliates in the SCNY related to approximately USD 240 million of RMBS at issue. CSS LLC and certain of its affiliates and employees are the only defendants named in a separate action commenced by Stichting Pensioenfonds ABP in the SCNY related to an unstated amount of RMBS at issue. In September 2011, the Federal Housing Finance Agency ("**FHFA**"), as conservator for Fannie Mae and Freddie Mac, filed seventeen separate complaints against various major financial institutions concerning a total of more than USD 196 billion of RMBS issued. CSS LLC and certain of its affiliates and employees are named as the defendants in one such action filed in the SDNY concerning approximately USD 14.1 billion of RMBS

Die CSS LLC und in einigen Fällen bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter sind ausserdem zusammen mit anderen Finanzinstituten als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: zwei Klagen seitens des Asset Management Fund und damit verbundener Gesellschaften beim Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**"), bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 238 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 32 % des Klagegegenstands von insgesamt USD 755 Mio. gegenüber allen Banken); zwei Klagen seitens der Cambridge Place Investment Management Inc. vor dem State Court von Massachusetts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 525 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 16 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 3,3 Mrd.); eine Einzelklage seitens der The Charles Schwab Corporation vor dem State Court in Kalifornien, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 125 Mio. der eingeklagten RMBS (rund 9 % der gegen alle Banken eingeklagten RMBS im Gesamtbetrag von USD 1,4 Mrd.) beziehen; eine Klage seitens der HSH Nordbank AG und mit ihr verbundener Gesellschaften vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 16 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 12 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 130 Mio.); zwei Klagen der Massachusetts Mutual Life Insurance Company vor dem Federal Court von Massachusetts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften und Mitarbeitern auf rund USD 107 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 97 % der bei allen Banken eingeklagten USD 110 Mio.); eine Klage seitens Sealink Funding Limited beim SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf USD 20 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 2 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 949 Mio.); eine Klage gegen die CSS LLC seitens Stichting Pensioenfonds ABP beim SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf einen nicht genannten Betrag der eingeklagten RMBS beziehen; zwei Klagen seitens The Union Central Life Insurance Company und bestimmter mit ihr verbundener Gesellschaften beim SDNY, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften und Mitarbeitern auf rund USD 71 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 36 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 199 Mio.); eine Klage seitens des West Virginia Investment Management Board beim West Virginia State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 6 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 35 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 17 Mio.); sowie eine Klage seitens der Western & Southern Life Insurance Company und bestimmter mit ihr verbundener Gesellschaften beim Court of Common Pleas for Hamilton County, Ohio, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 259 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 94 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 276 Mio.). Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind als einzige Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: ein Verfahren seitens der Allstate Insurance Company beim SCNY im

issued and/or underwritten by Credit Suisse defendants. CSS LLC is also named as an underwriter defendant in five of the other FHFA actions filed in September 2011, each pending in the SDNY. These claims against CSS LLC relate to approximately USD 5.5 billion of the RMBS at issue (about 11 per cent. of the approximately USD 51 billion at issue against all banks in those actions). Each of these actions is at an early procedural point in the litigation. A number of other entities have threatened to assert claims against CSS LLC and/or its affiliates in connection with various mortgage-related offerings, and CSS LLC and its affiliates have entered into agreements with some of those entities to toll the relevant statutes of limitations.

Monoline Insurer Disputes: CSS LLC and certain of its affiliates are defendants in three pending actions each commenced by a monoline insurer that guaranteed payments of principal and interest that in aggregate total approximately USD 1.5 billion of RMBS issued in eight different offerings sponsored by Credit Suisse. One theory of liability advanced by the monoline insurers is that an affiliate of CSS LLC must repurchase affected mortgage loans from the trusts at issue. To date, the monoline insurers have submitted repurchase demands for loans with an aggregate original principal balance of approximately USD 2.3 billion. These actions are pending in the SCNY. In each action, plaintiff claims that the underlying mortgage loans breach certain representations and warranties, and that CSS LLC and its affiliates have failed to repurchase the allegedly defective loans. In two of the actions, those brought by monoline insurers Ambac Assurance Corp. and MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") against CSS LLC and its affiliates, plaintiff claims that it was fraudulently induced into providing the insurance. In those actions, the court dismissed both of the monoline insurer plaintiffs' fraudulent inducement claims against CSS LLC and its affiliates, but plaintiffs requested reconsideration by the court. On 7 October 2011, the court reinstituted the monoline insurer plaintiffs' fraudulent inducement claims against CSS LLC and its affiliates but reinstated its earlier decisions to deny plaintiffs' demands for a jury trial. Discovery in these actions is ongoing. The third action by a monoline insurer was brought by Assured Guaranty Corp. on 17 October 2011.

Zusammenhang mit rund USD 232 Mio. an eingeklagten RMBS und ein Verfahren seitens der IKB Deutsche Industriebank AG und bestimmter mit ihr verbundener Gesellschaften beim SCNY, das sich auf rund USD 240 Mio. an eingeklagten RMBS bezieht. Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter sind als einzige Beklagte in einer separaten Klage seitens Stichting Pensioenfonds ABP beim SCNY benannt, die sich auf einen nicht genannten Betrag an eingeklagten RMBS bezieht. Im September 2011 reichte die Federal Housing Finance Agency ("**FHFA**") als Verwalter für Fannie Mae und Freddie Mac 17 separate Klagen gegen verschiedene führende Finanzinstitute ein, die sich auf insgesamt mehr als USD 196 Mrd. an ausgegebenen RMBS bezogen. Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Unternehmen und Mitarbeiter sind in einer solchen Klage vor dem SDNY als Beklagte benannt, die sich auf rund USD 14,1 Mrd. an RMBS bezieht, die von beklagten Unternehmen der Credit Suisse ausgegeben und/oder gezeichnet wurden. Die CSS LLC ist zudem in fünf der übrigen Klagen der FHFA, die im September 2011 eingereicht wurden und alle beim SDNY anhängig sind, in ihrer Eigenschaft als Emissionshaus als Beklagte benannt. Diese Klagen gegen die CSS LLC beziehen sich auf rund USD 5,5 Mrd. an eingeklagten RMBS (rund 11 % der in diesen Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 51 Mrd.). Jede dieser Rechtsstreitigkeiten befindet sich in einem frühen Verfahrensstadium. Eine Reihe weiterer Gesellschaften haben angedroht, im Zusammenhang mit verschiedenen hypothekbezogenen Angeboten Forderungen gegen die CSS LLC und/oder mit ihr verbundene Gesellschaften geltend zu machen, und die CSS LLC und mit ihr verbundene Gesellschaften haben mit einigen dieser Gesellschaften Vereinbarungen getroffen, um die entsprechenden Verjährungen zu hemmen.

Streitfälle mit Monoline-Versicherern: Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind Beklagte in drei anhängigen Verfahren, die alle von einem Monoline-Versicherer angestrengt wurden, welcher seinerseits Tilgungs- und Zinszahlungen für insgesamt rund USD 1,5 Mrd. an RMBS aus acht verschiedenen Emissionen mit der Credit Suisse als Sponsor gewährleistete. Die Monoline-Versicherer haben bezüglich der Haftungsgrundlage vorgebracht, dass eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft betroffene Hypothekardarlehen von den entsprechenden Trusts zurückkaufen muss. Bis jetzt haben die Monoline-Versicherer Rückkaufsforderungen für Darlehen im ursprünglichen Gesamtbetrag von rund USD 2,3 Mrd. geltend gemacht. Diese Verfahren sind beim SCNY anhängig. In allen Verfahren behaupten die Kläger, dass die zugrunde liegenden Hypothekardarlehen gegen bestimmte Zusagen und Garantien verstossen und dass die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften die angeblich mangelhaften Darlehen nicht zurückgekauft hätten. In zwei der Verfahren, die von den Monoline-Versicherern Ambac Assurance Corp. und MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen angestrengt wurden, macht der Kläger geltend, dass er in betrügerischer Weise zur Versicherungsdeckung dieser Wertpapiere bewegt wurde. In diesen Verfahren wies das Gericht beide Forderungen der klägerischen Monoline-Versicherer, wonach sie in betrügerischer Weise zur Versicherungsdeckung bewegt worden seien, gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften

Separately, CSS LLC and other underwriters and individuals are defendants in an action pending in California state court brought by MBIA. The action relates to approximately USD 650 million in securities issued by IndyMac, including approximately USD 98 million of RMBS for which CSS LLC was an underwriter in one of the three offerings at issue, and as to which MBIA provided financial guaranty insurance. MBIA purports to be subrogated to the rights of the RMBS holders and seeks recovery of sums it has paid and will pay pursuant to those policies. Discovery in the action is ongoing.

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 in the District of Idaho by homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. Credit Suisse arranged, and was the agent bank for, syndicated loans provided for all four developments, which have been or are now in bankruptcy or foreclosure. The plaintiffs generally allege that Credit Suisse and other affiliates committed fraud by using an unaccepted appraisal method to overvalue the properties with the intention to have the borrowers take out loans they could not repay because it would allow Credit Suisse and other affiliates to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. The claims originally asserted by the plaintiffs include Racketeer Influenced and Corrupt Organizations ("**RICO**"), fraud, negligent misrepresentation, breach of fiduciary duty, tortious interference and conspiracy, among others. The plaintiffs are seeking class action status and have demanded demands USD 24 billion in damages. Cushman & Wakefield, the appraiser for the properties at issue, is also named as a defendant. An amended complaint was filed against all of the defendants on 25 January 2010, adding six new homeowner plaintiffs in the same four real estate developments.

On 29 March 2010, Credit Suisse and its named affiliates

ab. Die Kläger ersuchten jedoch das Gericht um Wiedererwägung. Am 7. Oktober 2011 liess das Gericht die Forderungen der klägerischen Monoline-Versicherer, wonach sie in betrügerischer Weise zur Versicherungsdeckung bewegt worden seien, gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften wieder zu, setzte aber seine früheren Entscheide zur Abweisung der Begehren der Kläger um Verhandlung vor einem Geschworenengericht wieder in Kraft. Die Beweisaufnahme in diesen Verfahren läuft derzeit. Das dritte Verfahren eines Monoline-Versicherers wurde am 17. Oktober 2011 durch Assured Guaranty Corp. angestrengt.

Die CSS LLC sowie andere Emissionshäuser und Einzelpersonen sind ausserdem als Beklagte in einer am California State Court anhängigen Klage seitens der MBIA benannt. Diese Klage bezieht sich auf rund USD 650 Mio. an von IndyMac ausgegebenen Wertpapieren, einschliesslich rund USD 98 Mio. an RMBS, bei denen die CSS LLC als ein Emissionshaus für eines von drei eingeklagten Angeboten fungierte und für welche MBIA finanzielle Garantien in Form von Versicherungen stellte. MBIA versteht sich als Rechtsnachfolger der Inhaber der RMBS und klagt auf Rückzahlung der Beträge, die der Versicherer bereits aufgrund der genannten Policen zu zahlen hatte bzw. in Zukunft zu zahlen hat. Die Beweisaufnahme in diesem Verfahren läuft derzeit.

Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von Hausbesitzern in den vier Freizeit- bzw. Wohnanlagen Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer bei dem US District Court in the District of Idaho angestrengten Gerichtsverfahren als Beklagte aufgeführt. Die Credit Suisse arrangierte syndizierte Kredite für alle vier Freizeit- bzw. Wohnanlagen und fungierte als Treuhänder. Inzwischen sind bzw. waren alle vier Anlagen von Konkurs- oder Zwangsvollstreckungsverfahren betroffen. Die Kläger behaupten, dass die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften durch Anwendung einer nicht anerkannten Bewertungsmethode Betrug begingen, um die Liegenschaftswerte übermässig hoch anzusetzen und die Kreditnehmer zu Ausleihungen zu veranlassen, die sie nicht tilgen könnten. Dies aus dem Grund, dass die Credit Suisse samt den weiteren mit ihr verbundenen Unternehmen die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Die von den Klägern ursprünglich geltend gemachten Klagegegenstände sind unter anderem Racketeer Influenced and Corrupt Organizations ("**RICO**", erpresserische und korrupte Organisationen), Betrug, fahrlässiges Verschweigen von Tatsachen, Verstoss gegen die Treuhandpflicht, unerlaubte Einflussnahme und Verschwörung. Die Kläger streben den Status einer Sammelklage an und haben einen Schadenersatz von USD 24 Mrd. verlangt. Cushman & Wakefield, das mit der Schätzung der betreffenden Immobilien betraute Institut, zählt ebenfalls zu den Beklagten. Am 25. Januar 2010 wurde eine abgeänderte Klage gegen sämtliche Beklagten eingereicht. Dadurch wurde der Kreis der Kläger um sechs weitere Hauseigentümer auf denselben vier Immobilienanlagen erweitert.

Am 29. März 2010 beantragten die Credit Suisse und die in

moved to dismiss the amended complaint in its entirety. Credit Suisse and its named affiliates argued that the claims against them fail because they had no relationship with the plaintiff homeowners, and made no representations to them, fraudulent or otherwise, so there is no legal basis for the plaintiffs' claims against them. Credit Suisse and its affiliates also argued, among other things, that the plaintiffs failed to plead the necessary elements of the claims asserted against them in the amended complaint. On 31 March 2011, the court dismissed the RICO claim with prejudice and dismissed certain other claims with leave to re-plead. A third amended complaint was filed on 21 April 2011, adding a Consumer Protection Act claim. On 5 May 2011, Credit Suisse and its affiliates moved to dismiss the third amended complaint. On 22 July 2011, two developers moved to intervene in the lawsuit. On 17 February 2012, the magistrate judge issued a report and recommendation to deny the motion to intervene and to dismiss certain of the claims while allowing others to proceed. Credit Suisse and its affiliates filed objections to the recommendations on 5 March 2012 and are awaiting the district court's decision to adopt or deny the recommendation.

Auction Rate Securities

CSS LLC is responding to a number of customer demands and defending against litigation and Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) arbitrations relating to the sale of certain auction rate securities ("**ARS**").

In February 2008, ST Microelectronics ("**ST**") brought a FINRA arbitration against CSS LLC concerning the purchase and sale of USD 415 million notional amount of ARS. The brokers of record for ST, who are no longer employed by CSS LLC, have since been criminally convicted. In February 2009, the FINRA arbitration panel awarded ST USD 406 million in damages in exchange for CSS LLC taking possession of the ARS. ST subsequently filed an action in the SDNY to confirm this award. Judgment was entered in favor of ST on 23rd March 2010, and an amended judgment was entered on 30 August 2010. CSS LLC appealed to the Second Circuit, and the judgment is stayed pending appeal. Separately, in 2008, ST filed an action in the US District Court for the Eastern District of New York ("**EDNY**") against CSG, alleging violations of the federal securities laws and various common law causes of action relating to the ARS portfolio. CSG moved to dismiss that action. On 16 March 2010, while CSG's motion to dismiss the original complaint was still pending, ST moved for permission to file an amended complaint. CSG opposed the motion. The court heard oral argument on ST's motion to amend on 19 April 2010. On 31 March 2011, the EDNY denied in part, and granted in part, CSG's motion to dismiss the original complaint of ST, alleging violations of the federal securities laws and various common law causes of action relating to the ARS portfolio, and granted ST's motion to file an

der Klage benannten mit ihr verbundenen Gesellschaften die Abweisung der geänderten Klage in ihrer Gesamtheit. Credit Suisse und die in der Klage benannten, mit ihr verbundenen Gesellschaften führten an, dass die Ansprüche ihnen gegenüber nichtig seien, da sie in keiner Beziehung zu den klagenden Hauseigentümern stünden und ihnen gegenüber keinerlei Zusicherungen betrügerischer oder anderer Art abgegeben hätten, so dass keine Rechtsgrundlage für die Forderungen der Kläger ihnen gegenüber bestehe. Credit Suisse und die betroffenen, mit ihr verbundenen Gesellschaften wendeten zudem ein, dass die Kläger die notwendigen Voraussetzungen für die behaupteten Ansprüche in der abgeänderten Klage nicht nachgewiesen hatten. Am 31. März 2011 wies das Gericht die RICO-Forderung definitiv ab und wies bestimmte andere Forderungen mit dem Recht auf erneutes Vorbringen ab. Eine dritte abgeänderte Klage wurde am 21. April 2011 mit der Ergänzung einer Forderung im Rahmen des Consumer Protection Act eingereicht. Am 5. Mai 2011 beantragten die Credit Suisse und die mit ihr verbundenen Gesellschaften die Abweisung der dritten abgeänderten Klage. Am 22. Juli 2011 beantragten zwei Immobilienentwickler, dem Verfahren beitreten zu dürfen. Am 17. Februar 2012 veröffentlichte der Richter einen Bericht und eine Empfehlung zur Abweisung des Antrags auf Beitritt und zur Abweisung einiger der Ansprüche, während einige andere zugelassen wurden. Die Credit Suisse und die mit ihr verbundenen Gesellschaften haben am 5. März 2012 Einspruch gegen die Empfehlungen eingelegt und warten den Entscheid des District Court über die Annahme oder Abweisung der Empfehlung ab.

Auction Rate Securities

Als Reaktion auf verschiedene Kundenforderungen ficht die CSS LLC Rechtsstreitigkeiten und Schiedsverfahren der Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) im Zusammenhang mit dem Verkauf bestimmter Auction Rate Securities ("**ARS**") an.

Im Februar 2008 zog ST Microelectronics ("**ST**") die CSS LLC im Zusammenhang mit dem Erwerb und Verkauf von ARS im Nennwert von USD 415 Mio. vor ein FINRA-Schiedsgericht. Die im Zusammenhang mit dem Erwerb durch ST handelnden Broker sind nicht mehr für die CSS LLC tätig; sie wurden inzwischen strafrechtlich verurteilt. Im Februar 2009 sprach das FINRA-Schiedsgericht ST Schadenersatz in Höhe von USD 406 Mio. im Gegenzug zur Übernahme der ARS durch die CSS LLC zu. ST reichte in der Folge beim SDNY eine Klage ein, um den Schiedsspruch zu bestätigen. Am 23. März 2010 wurde der Klage von ST stattgegeben, und am 30. August 2010 erging ein abgeändertes Urteil. Die CSS LLC ging beim Second Circuit in Berufung, und das Urteil ist während des Berufungsverfahrens ausgesetzt. In einer separaten Klage vor dem US District Court for the Eastern District of New York ("**EDNY**") gegen die CSG im Jahr 2008 machte ST Verstösse gegen US-Bundeswertpapiergesetze und verschiedene Common Law Klagepunkte im Zusammenhang mit diesem ARS-Portfolio geltend. Die CSG hat einen Antrag auf Abweisung der Klage eingereicht. Am 16. März 2010, an dem der Antrag der CSG auf Abweisung der ursprünglichen Klage weiterhin anhängig war, reichte ST einen Antrag auf Zulassung einer abgeänderten Klage ein. Die CSG lehnte diesen Antrag ab. Das Gericht hörte sich die Gründe für den Antrag auf

amended complaint in the action. On 2 June 2011, the Second Circuit affirmed the SDNY's confirmation of ST's FINRA arbitration award against CSS LLC (except to the extent that the SDNY failed to credit against the amount of the award USD 75 million received by ST from the sale of certain of the ARS and to reduce the amount of interest owed by CSS LLC accordingly). On 8 June 2011, CSS LLC, CSG and ST settled these cases. Pursuant to the settlement, CSS LLC and CSG paid ST USD 357 million and received the ARS positions and interest in ST's CSS LLC account as of the settlement date. Substantially all of the settlement amount was covered by existing provisions.

On 27 May 2009, Elbit Systems Ltd ("**Elbit**") filed a complaint against CSG in the U.S. District Court for the Northern District of Illinois, seeking approximately USD 16 million related to the purchase of ARS. The case was transferred to the SDNY, and CSG moved to dismiss the complaint for failure to state a claim and for being barred by a prior release. The motion to dismiss the complaint for being barred by a prior release was denied without prejudice, and the court ordered the parties to engage in limited discovery concerning the release. The parties exchanged discovery on that issue and CSG has filed a motion for summary judgment. On 7 February 2012, the SDNY denied CSG's summary judgment motion holding that a genuine dispute exists as to whether the prior release bars Elbit's claims. The SDNY has not ruled on the portion of CSG's motion to dismiss the complaint for failure to state a claim.

In April 2010, Golden Minerals (formerly known as Apex Silver) commenced a FINRA arbitration against CSS LLC seeking approximately USD 33 million in alleged damages. Golden Minerals alleged that CSS LLC misled the company about the nature and risks of its investments in ARS. Golden Minerals further alleged that CSS LLC and the brokers of record for the company made unsuitable recommendations and breached fiduciary duties allegedly owed to the company, and that CSS LLC failed to supervise its brokers. Golden Minerals' claims relied in part on the criminal conviction of the brokers of record on its account and on CSS LLC's regulatory settlement relating to the sale of ARS. In August 2011, CSS LLC and Golden Minerals agreed to a settlement. The settlement amount was covered by existing provisions.

In September 2008, CSS LLC, along with many other Wall Street firms, agreed to a settlement in principle with the New York Attorney General and the North American Securities Administrators Association Task Force whereby

Klageabänderung am 19. April 2010 an. Am 31. März 2011 wies der EDNY den Antrag der CSG auf Abweisung der ursprünglichen Klage von ST, die Verstösse gegen US-Bundeswertpapiergesetze und verschiedene Common Law Klagepunkte im Zusammenhang mit dem ARS-Portfolio geltend gemacht hatte, teilweise ab und gab ihm teilweise statt. Es gab dem Antrag von ST zur Einreichung einer abgeänderten Klage im Verfahren statt. Am 2. Juni 2011 bestätigte der Second Circuit die Bestätigung des SDNY des Schiedsurteils der FINRA gegen die CSS LLC (ausser dass der SDNY den Betrag des Urteils nicht mit USD 75 Mio., die ST aus dem Verkauf bestimmter ARS erhalten hatte, verrechnete und den Zinsbetrag, den die CSS LLC schuldete, nicht entsprechend reduzierte). Am 8. Juni 2011 einigten sich die CSS LLC, die CSG und ST in diesen Fällen auf einen Vergleich. Gemäss dem Vergleich zahlten die CSS LLC und die CSG USD 357 Mio. an ST und erhielten die ARS-Positionen und den Zins auf dem CSS-LLC-Konto von ST per Vergleichsdatum. Der Vergleichsbetrag wurde im Wesentlichen durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Am 27. Mai 2009 reichte Elbit Systems Ltd ("**Elbit**") im Zusammenhang mit dem Ankauf von ARS eine Klage in Höhe von rund USD 16 Mio. gegen die CSG beim US District Court for the Northern District of Illinois ein. Dieser Fall wurde an den SDNY verwiesen, und die CSG stellte Antrag auf Klageabweisung wegen Nichtstellens einer Forderung und Sperrung aufgrund einer früheren Freigabe. Dieser Antrag auf Abweisung der Klage wegen Sperrung aufgrund einer früheren Freigabe wurde vorläufig abgelehnt, und das Gericht trug den Parteien auf, beschränkte Untersuchungen im Zusammenhang mit der Freigabe vorzunehmen. Die Parteien tauschten ihre Feststellungen in dieser Sache im Rahmen des Beweisverfahrens aus, und die CSG reichte einen Antrag auf ein summarisches Verfahren ein. Am 7. Februar 2012 wies der SDNY den Antrag der CSG auf ein summarisches Verfahren mit der Begründung ab, dass eine echte Streitigkeit darüber bestehe, ob die Ansprüche von Elbit durch die frühere Freigabe gesperrt seien. Der SDNY hat über den Teil von CSG's Antrag auf Klageabweisung, der eine solche Abweisung wegen Nichstellens einer Forderung beantragt, noch nicht entschieden,

Im April 2010 leitete Golden Minerals (ehemals Apex Silver) ein FINRA-Schiedsverfahren gegen die CSS LLC bezüglich angeblicher Schadenersatzforderungen in Höhe von rund USD 33 Mio. ein. Golden Minerals führte an, dass die CSS LLC das Unternehmen bezüglich der Art und Risiken ihrer Anlagen in ARS irregeführt habe. Zudem führte Golden Minerals an, dass die CSS LLC und die für das Unternehmen handelnden Broker ungeeignete Empfehlungen abgegeben und gegen die angeblich gegenüber dem Unternehmen bestehenden Treuepflichten verstossen hätten und dass die CSS LLC ihre Broker nicht beaufsichtigt habe. Die Forderungen von Golden Minerals beruhten zum Teil auf der strafrechtlichen Verurteilung der für sie handelnden Broker und der regulatorischen Einigung der CSS LLC im Zusammenhang mit dem Verkauf von ARS. Im August 2011 schlossen die CSS LLC und Golden Minerals einen Vergleich. Der Betrag des Vergleichs wurde durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Im September 2008 hat die CSS LLC zusammen mit vielen anderen Wall-Street-Kreditinstituten mit dem New Yorker Generalstaatsanwalt und der North American Securities Administrators Association Task Force einen

CSS LLC agreed to repurchase up to USD 550 million par value of ARS from individual customers.

ADR litigation

A putative class action was filed on 21 April 2008 in the SDNY against the Group and certain executives by certain purchasers of American Depositary Receipts ("**ADRs**") and common shares alleging violations of Sections 10(b) and 20(a) of the Securities Exchange Act of 1934 and Rule 10b-5 thereunder. Plaintiffs in this action alleged that CSG's stock price was artificially inflated as a result of allegedly misleading disclosures relating to the company's business and financial results. A second putative class action complaint making similar allegations was filed in May 2008. These actions were consolidated in June 2008 and an amended complaint against CSG and certain executives was filed in October 2008. In December 2008, the Group and defendant executives filed a motion to dismiss the amended complaint. In October 2009, the SDNY issued a decision dismissing the case for lack of subject matter jurisdiction. In November 2009, plaintiffs filed a motion for leave to file a second amended complaint, and the Group and defendant executives opposed that motion. On 11 February 2010, the SDNY denied in part and granted in part plaintiffs' motion. The SDNY found that the plaintiff purchasers of ADRs and U.S. plaintiff purchasers of CSG common shares on foreign exchanges could proceed with their proposed amended claims but that foreign purchasers of CSG common shares on foreign exchanges could not. In March 2010, the remaining plaintiffs filed their second amended complaint. In July 2010, the SDNY (based on the U.S. Supreme Court's July 2010 decision in *Morrison v. National Australia Bank*) additionally dismissed the claims of all U.S. purchasers of CSG common shares on foreign exchanges. On 6 January 2011, following mediation, the parties agreed in principle to settle this matter. On 7 March 2011, the parties executed formal settlement documentation. On 18 July 2011, the SDNY granted final approval of the settlement and dismissed with prejudice the entire action.

U.S. economic sanctions matter

In December 2009, Credit Suisse announced that it had reached a settlement with the New York County District Attorney's Office, the U.S. Department of Justice ("**DOJ**"), the Board of Governors of the Federal Reserve System ("**FED**"), the Federal Reserve Bank of New York and the Office of Foreign Assets Control ("**OFAC**") of their investigation into U.S. dollar payments during the period April 2002 to 2007 involving certain countries (Cuba, Iran, Libya, Burma and Sudan) that were subject to U.S. economic sanctions. As part of the settlement, Credit Suisse entered into two-year deferred prosecution agreements ("**DPAs**"), a cease and desist order ("**CDO**") with the FED and an agreement with OFAC and agreed to

Grundsatzvergleich erzielt, in dem die CSS LLC dem Rückkauf von ARS von Einzelanlegern in einem Nennwert von bis zu USD 550 Mio. zustimmte.

Verfahren im Zusammenhang mit ADR

Am 21. April 2008 reichten einige Käufer von amerikanischen Hinterlegungsscheinen ("**ADR**") und Stammaktien beim SDNY eine sog. putative Sammelklage gegen die Gruppe und bestimmte Führungskräfte ein, in der sie sich auf Verstösse gegen Section 10(b) und 20(a) des Securities Exchange Act von 1934 und Rule 10b 5 beriefen. Die Kläger dieser Sammelklage behaupteten, der Aktienkurs der CSG sei als Folge einer angeblich irreführenden Offenlegung der Geschäfts- und Finanzergebnisse des Unternehmens künstlich aufgebläht gewesen. Eine zweite putative Sammelklage mit ähnlichen Vorwürfen wurde im Mai 2008 eingereicht. Diese Klagen wurden im Juni 2008 zusammengefasst und im Oktober 2008 in Form einer revidierten Klage gegen die CSG und bestimmte Führungskräfte eingereicht. Im Dezember 2008 reichten die Gruppe und die beklagten Führungskräfte einen Antrag auf Abweisung der revidierten Klage ein. Der SDNY gab diesem Antrag im Oktober 2009 statt und begründete diesen Beschluss mit der fehlenden sachlichen Zuständigkeit in Bezug auf den Klagegegenstand. Im November 2009 reichten die Kläger einen Antrag auf Zulassung einer zweiten revidierten Klage ein, den die Gruppe und die beklagten Führungskräfte ihrerseits angefochten haben. Am 11. Februar 2010 lehnte der SDNY den Antrag der Kläger zu Teilen ab und gab ihm zu Teilen statt. Der SDNY befand, dass die Änderungsvorschläge der klagenden Käufer von ADRs und die US-amerikanischen klagenden Käufer von an ausländischen Börsen erworbenen Stammaktien der CSG zulässig und weiterzuführen seien, nicht aber die Änderungsvorschläge von ausländischen Käufern von an ausländischen Börsen erworbenen Stammaktien der CSG. Im März 2010 reichten die verbleibenden Kläger ihre zweite revidierte Klage ein. Im Juli 2010 wies der SDNY (gestützt auf den Entscheid des US Supreme Court in Sachen Morrison v. National Australia Bank vom Juli 2010) ferner die Klagen aller US-amerikanischen Käufer von an ausländischen Börsen erworbenen Stammaktien der CSG ab. Am 6. Januar 2011 einigten sich die Parteien nach entsprechender Vermittlung auf einen Grundsatzvergleich in dieser Angelegenheit. Die Parteien unterzeichneten die Dokumentation für den Grundsatzvergleich am 7. März 2011. Am 18. Juli 2011 genehmigte der SDNY den Vergleich definitiv und wies die Klage in ihrer Gesamtheit definitiv ab.

US-Wirtschaftssanktionen

Im Dezember 2009 gab die Credit Suisse bekannt, dass sie mit dem Staatsanwalt für den Bezirk New York County, dem US-Justizministerium, dem US-Notenbankrat, der Federal Reserve Bank of New York und dem Office of Foreign Assets Control ("**OFAC**") einen Vergleich abgeschlossen habe. Der Vergleich bezieht sich auf eine Untersuchung zu US-Dollar-Zahlungen zwischen April 2002 und 2007unter Beteiligung bestimmter Länder (Kuba, der Iran, Libyen, Myanmar und der Sudan), gegen welche die USA Wirtschaftssanktionen verhängt hatten. Im Rahmen des Vergleichs hat die Credit Suisse eine Vereinbarung über einen zweijährigen Aufschub der Strafverfolgung (Deferred Prosecution Agreement, "**DPA**") eine

pay a total of USD 536 million, for which reserves were recorded in 2009. The DPAs were terminated in December 2011 and the CDO was terminated in March 2012. Credit Suisse has completed all of its settlement obligations and all sanctions have been formally terminated, now having no further force or effect.

Tax Matters

In early 2010, the Public Prosecutor's Office in Dusseldorf, Germany initiated an investigation that dealt with possible tax evasion by Credit Suisse clients and alleged assistance in such tax evasion by Credit Suisse employees. Credit Suisse and the Dusseldorf Public Prosecutor's Office reached an agreement regarding the proceedings against Credit Suisse employees. The relevant applications were submitted to and approved by the Dusseldorf District Court. Credit Suisse paid EUR 150 million. The entire proceedings by the Dusseldorf Public Prosecutor's office were thereby resolved.

Credit Suisse has been responding to subpoenas and other requests for information from the DOJ, SEC and other authorities involving historical Private Banking services provided on a cross-border basis to US persons. U.S. authorities are investigating possible violations of U.S. tax and securities laws. In particular, the DOJ is investigating whether U.S. clients violated their U.S. tax obligations and whether Credit Suisse and certain of its employees assisted such clients. The SEC is investigating whether certain of Credit Suisse' relationship managers triggered obligations for Credit Suisse or the relationship managers in Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer or investment advisor. A limited number of current or former employees have been indicted and one arrested for alleged conduct while employed at Credit Suisse or other financial institutions. Credit Suisse has received a grand jury target letter from the DOJ. Credit Suisse understands that certain U.S. authorities are also investigating other Swiss and non-U.S. financial institutions. Credit Suisse has been conducting an internal investigation and is continuing to cooperate with the authorities both in the U.S. and Switzerland to resolve this matter in a responsible manner that complies with its legal obligations.

LIBOR-related matters

On 3 February 2012, following related investigations in the United States and in the United Kingdom by the respective authorities, the Swiss Competition Commission commenced an investigation involving twelve banks and certain other financial intermediaries, including CSG, concerning alleged collusive behaviour among traders to affect the bid ask spread for derivatives tied to the LIBOR and TIBOR reference rates fixed with respect to certain currencies. The investigation also relates to alleged

Unterlassungsanordnung (Cease and Desist Order, "**CDO**") mit dem US-Notenbankrat sowie eine Vereinbarung mit dem OFAC erzielt und wird Zahlungen von insgesamt USD 536 Mio. leisten. Die entsprechenden Rückstellungen wurden im Jahr 2009 vorgenommen. Die DPAs wurden im Dezember 2011 und die CDO im März 2012 beendet. Die Credit Suisse hat alle ihre Verpflichtungen aus dem Vergleich erfüllt und sämtliche Sanktionen wurden formell beendet und ausser Kraft gesetzt.

Deutsche steuerliche Angelegenheiten

Anfang 2010 leitete die Staatsanwaltschaft Düsseldorf, Deutschland, eine Untersuchung ein, die sich auf eine eventuelle Steuerhinterziehung durch Kunden der Credit Suisse bezog und Mitarbeitern der Credit Suisse Beihilfe zur Steuerhinterziehung vorwarf. Die Credit Suisse und die Düsseldorfer Staatsanwaltschaft trafen eine Vereinbarung bezüglich der Verfahren gegen Mitarbeiter der CS. Die entsprechenden Anträge wurden dem zuständigen Gericht in Düsseldorf vorgelegt und von diesem gutgeheissen. Die Credit Suisse bezahlte EUR 150 Mio. Das Verfahren der Düsseldorfer Staatsanwaltschaft wurde dadurch insgesamt abgeschlossen.

Die Credit Suisse hat auf Vorladungen und Gesuche des US-Justizministeriums, der SEC und weiterer Behörden bestimmte Angaben zu in der Vergangenheit erbrachten, grenzüberschreitenden Private-Banking-Dienstleistungen an US-Personen zur Verfügung gestellt. Die US-Behörden untersuchen mögliche Verstösse gegen US-Steuer- und Wertpapiergesetze. Insbesondere untersucht das US-Justizministerium, ob US-Kunden gegen ihre US-Steuerpflichten verstossen haben und ob die Credit Suisse und bestimmte ihrer Mitarbeiter den betreffenden Kunden geholfen haben. Die SEC untersucht, ob bestimmte Kundenberater der Credit Suisse für die Credit Suisse oder die Kundenberater in der Schweiz eine Registrierungspflicht als Broker-Dealer oder Investment Advisor bei der SEC begründeten. Eine beschränkte Anzahl derzeitiger oder ehemaliger Mitarbeiter ist wegen angeblichen entsprechenden Verhaltens während ihrer Tätigkeit für die Credit Suisse oder andere Finanzinstitute angeklagt worden und eine Person ist verhaftet worden. Die Credit Suisse hat vom US-Justizministerium einen "Target Letter" der Anklagejury erhalten. Nach dem Verständnis der Credit Suisse führen bestimmte US-Behörden auch Untersuchungen gegen andere schweizerische und nicht-US-amerikanische Finanzinstitute durch. Die Credit Suisse hat eine interne Untersuchung durchgeführt und arbeitet weiter mit den Behörden in den USA und der Schweiz zusammen, um diese Angelegenheit verantwortungsbewusst und in Übereinstimmung mit ihren rechtlichen Verpflichtungen zu lösen.

LIBOR-bezogene Angelegenheiten

Am 3. Februar 2012 leitete die schweizerische Wettbewerbskommission nach entsprechenden Untersuchungen der zuständigen Behörden in den USA und Grossbritannien eine Untersuchung gegen zwölf Banken und bestimmte andere Finanzintermediäre, einschliesslich der CSG, wegen angeblichen Absprachen zwischen Händlern ein. Diese hätten darauf abgezielt, die Geld-Brief-Spanne für Derivate, die an den für bestimmte Währungen festgelegten LIBOR- und TIBOR-Referenzzinssatz

collusive agreements to influence these reference rates. Credit Suisse is not a panel bank for Yen LIBOR, Yen TIBOR or Euroyen TIBOR. Credit Suisse is cooperating fully with these investigations.

UK Financial Services Authority matter

On 25 October 2011, the UK Financial Services Authority announced a settlement with Credit Suisse (UK) Limited (CSUK) in respect of findings as to the adequacy of systems and controls relating to the suitability of sales of non-principal protected products in 2007 to 2009. Under the settlement, CSUK was fined GBP 5.95 million and is required to conduct a review of sales of such products in the relevant period to determine suitability.

gebunden waren, zu beeinflussen. Die Untersuchung bezieht sich auch auf angebliche Absprachen zur Beeinflussung dieser Referenzzinssätze. Die Credit Suisse gehört nicht zu den Panelbanken für den Yen LIBOR, Yen TIBOR oder Euroyen TIBOR. Die Credit Suisse kooperiert im Rahmen dieser Untersuchungen in vollem Umfang.

Angelegenheit der britischen Financial Services Authority

Am 25. Oktober 2011 gab die britische Financial Services Authority einen Vergleich mit der Credit Suisse (UK) Limited (CSUK) bekannt, der sich auf Erkenntnisse in Bezug auf die Angemessenheit von Systemen und Kontrollen bezüglich der Eignung des Verkaufs von nicht kapitalgeschützten Produkten in den Jahren 2007 bis 2009 bezog. Gemäss dem Vergleich erhielt die CSUK eine Geldstrafe von GBP 5,95 Mio. und muss eine Überprüfung der Verkäufe entsprechender Produkte im betreffenden Zeitraum durchführen, um deren Eignung festzustellen.

SUMMARY FINANCIAL INFORMATION OF CREDIT SUISSE

The following tables set out, in summary form, the consolidated statements of operations, balance sheets, changes in equity, comprehensive income and cash flows, and the parent company statements of income and balance sheets, relating to CS. These tables were derived from the Credit Suisse Annual Report 2011, incorporated by reference herein and should be read in conjunction with the full financial statements and the notes set out in the Credit Suisse Annual Report 2011. These tables are provided in the English language only. In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2011, free of charge, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

Die nachfolgenden Tabellen enthalten eine zusammenfassende Übersicht über die Erfolgsrechnung, die Bilanz, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, das Gesamtergebnis und die Kapitalflussrechnung der Credit Suisse in Bezug auf die dargestellten Zeiträume auf einer konsolidierten Basis sowie auf einer Einzelabschlussbasis. Diese Tabellen sind der englischen Fassung des Geschäftsberichts 2010 der Credit Suisse entnommen, welcher durch Verweis in dieses Dokument einbezogen ist, und sind in Verbindung mit den vollständigen Jahresrechnungen und deren Anhängen zu lesen, die jeweils in der englischen Fassung des Geschäftsberichts 2011 der Credit Suisse enthalten sind. Diese Tabellen werden nur in englischer Sprache bereitgestellt. Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) abrufen.

Credit Suisse AG – Condensed Consolidated Financial Information

The consolidated financial statements as included in the Credit Suisse Annual Report 2011 were prepared in accordance with U.S. GAAP, whereas the Credit Suisse parent company only financial statements as included in the Credit Suisse Annual Report 2011 were prepared in accordance with Swiss law.

Year ended 31 December (CHF million)	2011	2010	2009
Net interest income	**5,816**	6,027	6,369
Commissions and fees	**11,964**	13,122	12,770
Trading revenues	**4,756**	9,072	12,164
Other revenues	**1,765**	1,377	690
Net revenues	**24,301**	29,598	31,993
Provision for credit losses	**97**	(124)	460
Compensation and benefits	**12,783**	14,372	14,706
Other operating expenses	**9,059**	9,079	9,470
Total operating expenses	**21,842**	23,451	24,176
Income from continuing operations before taxes	**2,362**	6,271	7,357
Income tax expense/(benefit)	**433**	1,258	1,794
Income from continuing operations	**1,929**	5,013	5,563
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	**0**	(19)	169
Net income	**1,929**	4,994	5,732
Less net income/(loss) attributable to noncontrolling interests	**901**	802	(697)
Net income attributable to shareholder	**1,028**	4,192	6,429
of which from continuing operations	**1,028**	4,211	6,260
of which from discontinued operations, net of tax	**0**	(19)	169

Condensed consolidated balance sheets

31 December (CHF million)	2011	2010
Assets		
Cash and due from banks	**110,267**	65,031
Interest-bearing deposits with banks	**5,722**	4,457
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	**236,487**	220,708
Securities received as collateral, at fair value	**30,123**	42,100
Trading assets, at fair value	**276,074**	321,256
Investment securities	**3,513**	6,331
Other Investments	**12,879**	16,055
Net loans	**212,271**	200,748
Premises and equipment	**6,700**	6,220
Goodwill	**7,456**	7,450
Other intangible assets	**280**	304
Brokerage receivables	**43,444**	38,773
Other assets	**77,959**	79,305
Assets of discontinued operations held-for-sale	**0**	23
Total assets	**1,023,175**	1,008,761
Liabilities and equity		
Due to banks	**51,484**	47,675
Customer deposits	**287,699**	263,767
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	**176,559**	168,394
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	**30,123**	42,100
Trading liabilities, at fair value	**126,698**	133,937
Short-term borrowings	**24,643**	19,516
Long-term debt	**159,407**	171,140
Brokerage payables	**68,175**	61,862
Other liabilities	**61,937**	61,206
Total liabilities	**986,725**	969,597
Total shareholder's equity	**27,502**	27,783
Noncontrolling interests	**8,948**	11,381
Total equity	**36,450**	39,164
Total liabilities and equity	**1,023,175**	1,008,761

Condensed consolidated statements of changes in equity

(CHF million, except common shares outstanding)	Common shares/ participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost[1]	Accumulated other comprehensive income/ loss	Total shareholder's equity	Noncontrolling interests	Total equity	Number of common shares outstanding[2]
Balance at 31 December 2008	**4,400**	**25,059**	**5,132**	**18**	**(7,741)**	**26,868**	**19,281**	**46,149**	**43,996,652**
Net transactions in subsidiary shares with non-controlling interests, changing ownership	—	8	—	—	—	8	(4)	4	—
Net transactions in subsidiary shares with non-controlling interests, not changing ownership[3]	—	—	—	—	—	—	761	761	—
Net income/(loss)	—	—	6,429	—	—	6,429	(697)	5,732	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(665)	(665)	(303)	(968)	—
Issuance of common shares	—	(13)	—	—	—	(13)	—	(13)	—
Transactions in treasury shares, net	—	50	—	(505)	—	(455)	—	(455)	—
Share-based compensation, net of tax	—	(797)	—	—	—	(797)	—	(797)	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(5)	—	—	—	(5)	—	(5)	—
Cash dividends paid	—	—	(141)	—	—	(141)	(111)	(252)	—
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	(4,491)	(4,491)	—
Other	—	(3)	2	—	—	(1)	87	86	—
Balance at 31 December 2009	**4,400**	**24,299**	**11,422**	**(487)**	**(8,406)**	**31,228**	**14,523**	**45,751**	**43,996,652**
Net transactions in subsidiary shares with non-controlling interests, changing ownership	—	—	—	—	—	—	(9)	(9)	—
Net transactions in subsidiary shares with non-controlling interests, not changing ownership[3]	—	—	—	—	—	—	(1,736)	(1,736)	—
Net income/(loss)	—	—	4,192	—	—	4,192	802	4,994	—
Cumulative effect of accounting changes, net of tax[4]	—	—	(2,384)	—	135	(2,249)	—	(2,249)	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(2,440)	(2,440)	(1,234)	(3,674)	—
Issuance of common shares/notes	—	1,567	—	—	—	1,567	—	1,567	—
Transactions in treasury shares,net	—	(28)	—	487	—	459	—	459	—
Share-based compensation, net of tax	—	(1,725)[5]	—	—	—	(1,725)	10	(1,715)	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(87)	—	—	—	(87)	—	(87)	—
Cash dividends paid	—	—	(3,162)	—	—	(3,162)	(143)	(3,305)	—
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	(911)[6]	(911)	—
Other	—	—	—	—	—	—	79	79	—
Balance at 31 December 2010	**4,400**	**24,026**	**10,068**	**0**	**(10,711)**	**27,783**	**11,381**	**39,164**	**43,996,652**
Net transactions in subsidiary shares with noncontrolling interests, changing ownership	—	(5)	—	—	—	(5)	4	(1)	—
Net transactions in subsidiary shares with noncontrolling interests, not changing ownership[3]	—	—	—	—	—	—	(2,825)	(2,825)	—
Net income/(loss)	—	—	1,028	—	—	1,028	852[7]	1,880	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(227)	(227)	39	(188)	—
Issuance of common shares/notes	—	(2)	—	—	—	(2)	—	(2)	—
Transactions in treasury shares, net	—	3	—	0	—	3	—	3	—
Share-based compensation, net of tax	—	(142)[8]	—	—	—	(142)	(2)	(144)	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(85)	—	—	—	(85)		(85)	—
Cash dividends paid	—	—	(226)	—	—	(226)	(59)	(285)	—
Changes in redeemable noncontrolling interests	—	(625)[9]	—	—	—	(625)	(140)	(765)	—
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	(302)	(302)	—
Balance at 31 December 2011	**4,400**	**23,170**	**10,870**	**0**	**(10,938)**	**27,502**	**8,948**	**36,450**	**43,996,652**

(1) Reflects Credit Suisse Group AG shares which are reported as treasury shares. Those shares are held to economically hedge share award obligations.
(2) The Bank's total share capital is fully paid and consists of 43,996,652 registered shares with nominal value of CHF 100 per share. Each share is entitled to one vote. The Bank has no warrants on its own shares outstanding.
(3) Includes transactions with and without ownership changes related to fund activity. Distributions to owners in funds include the return of original capital invested and any related dividends.
(4) Represents the impact of the adoption in 1Q10 of new accounting rules governing when an entity is consolidated under U.S. GAAP.
(5) Includes a tax benefit of CHF 608 million from the excess fair value of shares delivered over recognised compensation expense.
(6) Represents primarily the impact from the spin-off of a real estate private equity fund in 3Q10.
(7) Net income attributable to noncontrolling interests excludes CHF 49 million due to redeemable noncontrolling interests.
(8) Includes a net tax charge of CHF 277 million from the excess recognised compensation expense over fair value of shares delivered.
(9) Represents the accrued portion of the redemption value of redeemable noncontrolling interests in Credit Suisse Hedging-Griffo Investimentos S.A. Refer to "Other commitments" in Note 30 to the consolidated financial statements – Credit Suisse in the Credit Suisse Annual Report 2011 for further information.

Condensed comprehensive income

Year ended 31 December (CHF million)	2011	2010	2009
Net income	1,929	4,994	5,732
Other comprehensive income/(loss), net of tax	(188)	(3,674)	(968)
Comprehensive income/(loss)	1,741	1,320	4,764
Comprehensive income/(loss) attributable to noncontrolling interests	940	(432)	(1,000)
Comprehensive income/(loss) attributable to shareholder	801	1,752	5,764

Condensed consolidated statements of cash flows

Year ended 31 December (CHF million)	2011	2010	2009
Operating activities of continuing operations			
Net income	**1,929**	4,994	5,732
(Income)/loss from discontinued operations, net of tax	0	19	(169)
Income from continuing operations	**1,929**	5,013	5,563
Total adjustments to reconcile net income to net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations	**34,678**	3,550	(17,769)
Net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations	**36,607**	8,563	(12,206)
Investing activities of continuing operations			
(Increase)/decrease in interest-bearing deposits with banks	**(1,314)**	(2,152)	1,584
(Increase)/decrease in central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	**(14,480)**	(28,904)	55,508
Purchase of investment securities	**(196)**	(241)	(67)
Proceeds from sale of investment securities	**2,118**	988	891
Maturities of investment securities	**705**	1,312	2,209
Investments in subsidiaries and other investments	**(1,409)**	(1,365)	(1,961)
Proceeds from sale of other investments	**6,324**	2,151	1,919
(Increase)/decrease in loans	**(14,134)**	6,492	3,690
Proceeds from sales of loans	**689**	817	992
Capital expenditures for premises and equipment and other intangible assets	**(1,702)**	(1,667)	(1,374)
Proceeds from sale of premises and equipment and other intangible assets	**11**	17	3
Other, net	**120**	249	169
Net cash provided by/(used in) investing activities of continuing operations	**(23,268)**	(22,303)	63,563
Financing activities of continuing operations			
Increase/(decrease) in due to bank and customer deposits	**27,137**	27,290	(30,327)
Increase/(decrease) in short-term borrowings	**4,754**	10,111	3,259
Increase/(decrease) in central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	**7,182**	(6,997)	(47,354)
Issuances of long-term debt	**32,531**	54,979	61,467
Repayments of long-term debt	**(36,052)**	(48,931)	(71,061)
Issuance of common shares	**(2)**	1,567	(13)
Sale of treasury shares	**615**	2,082	1,695
Repurchase of treasury shares	**(612)**	(1,623)	(2,150)
Dividends paid/capital repayments	**(285)**	(3,305)	(257)
Excess tax benefits related to share based compensation	**0**	608	181
Other, net	**(2,759)**	(3,336)	(3,628)
Net cash provided by/(used in) financing activities of continuing operations	**32,509**	32,445	(88,188)
Effect of exchange rate changes on cash and due from banks	**(637)**	(6,167)	(1,155)
Net cash provided by/(used in) operating activities of discontinued operations	**25**	(42)	0
Net increase/(decrease) in cash and due from banks	**45,236**	12,496	(37,986)
Cash and due from banks at beginning of period	**65,031**	52,535	90,521
Cash and due from banks at end of period	**110,267**	65,031	52,535

Credit Suisse AG – Condensed Parent Company Financial Information

The Credit Suisse AG parent company financial statements as included in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2011 were prepared in accordance with Swiss law.

Condensed statements of income

Year ended 31 December (CHF million)	2011	2010
Net interest income	2,047	2,538
Net commission and service fee activities	4,565	4,153
Net trading income	1,790	1,824
Net other ordinary income	1,065	1,105
Net operating income	9,467	9,620
Operating expenses		
Personnel expenses	5,076	5,285
Property, equipment and administrative costs	1,830	1,672
Total operating expenses	6,906	6,957
Gross operating profit	2,561	2,663
Depreciation of noncurrent assets	602	5,444
Valuation adjustments, provisions and losses	686	27
Operating profit/(loss)	1,273	(2,808)
Extraordinary income	91	264
Extraordinary expenses	(287)	(431)
Taxes	199	301
Net profit/(loss)	1,276	(2,674)

Condensed balance sheets (before appropriation of retained earnings)

31 December (CHF million)	2011	2010	2009
Assets			
Cash and other liquid assets	**91,921**	44,874	34,546
Money market instruments	**4,881**	4,211	3,454
Due from banks	**165,899**	201,185	173,781
Due from customers	**167,712**	173,743	198,696
Mortgages	**99,544**	94,562	93,804
Securities and precious metals trading portfolio	**24,023**	29,402	37,592
Financial investments	**3,635**	6,053	5,626
Participations	**34,503**	34,162	18,629
Tangible fixed assets	**3,266**	3,138	3,087
Intangible assets	**1,218**	1,182	1,111
Accrued income and prepaid expenses	**2,462**	2,527	3,041
Other assets	**21,547**	23,613	23,888
Total assets	**620,611**	618,652	597,255
Liabilities and shareholder's equity			
Liabilities in respect of money market instruments	**53,363**	34,883	12,758
Due to banks	**118,779**	122,299	127,536
Due to customers, savings and investment deposits	**46,576**	45,423	42,422
Due to customers, other deposits	**220,433**	233,225	246,500
Medium-term notes	**2,687**	2,107	1,499
Bonds and mortgage-backed bonds	**118,613**	119,051	102,426
Accrued expenses and deferred income	**3,965**	5,084	6,187
Other liabilities	**21,421**	22,699	19,797
Valuation adjustments and provisions	**838**	1,211	1,375
Total liabilities	**586,675**	585,982	560,500
Share and participation capital	**4,400**	4,400	4,400
General legal reserves	**23,930**	23,930	22,063
Other reserves	**610**	610	610
Retained earnings	**4,996**	3,730	9,682
Total shareholder's equity	**33,936**	32,670	36,755
Total liabilities and shareholder's equity	**620,611**	618,652	597,255

SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

In this Document, the yield enhancement products that may be issued under the Base Prospectus are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Complex Products may also be referred to more specifically as "Discount Certificates", "Barrier Discount Certificates", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Express Certificates", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Barrier Range Discount Certificates" or "Stability Notes", 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 Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate or a Share or any multiple or combination thereof.

A summary description of the main categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below (see "—*Summary description of categories of Complex Products*"). A summary description of features that may apply to Complex Products of any category in addition to their standard characteristics follows thereafter (see "—*Summary description of features that may apply to Complex Products of any category*"). In addition, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (*e.g.*, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at www.sspa-association.ch.

Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms elsewhere in this Document.

Summary description of categories of Complex Products

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".

KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die Renditeoptimierungs-Produkte, die im Rahmen des Basisprospektes begeben werden können, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als "Discount-Zertifikate", "Barrier-Discount-Zertifikate", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Express Zertifikate", "Barrier Range Reverse Convertibles", "Barrier-Range-Discount-Zertifikate" oder "Stability-Notes" bezeichnet; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. denen es sich um einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können (siehe den Abschnitt "—*Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*"). Danach folgt eine Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise neben ihren standardmässigen Merkmalen besitzen (siehe "—*Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise besitzen*"). Ausserdem gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Komplexen Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Komplexen Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch erhältlich.

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

Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SSPA (www.sspa-association.ch) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" entnommen werden.

Summary Description of Complex Products

Discount Certificates

Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease and (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Discount Certificates with a bear feature, to slightly decrease), in each case, throughout the term of the Complex Products.

Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return. Discount Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer larger discounts than Discount Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

On the Final Redemption Date (if not early redeemed), the holder of a Discount Certificate will receive a Final Redemption Amount, which, depending on the performance of the Underlying(s), may be above the Issue Price. Therefore, an investor's return on a Discount Certificate, if any, will be limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Discount Certificate), which means that an investor's return on a Discount Certificate will be capped. The discount at which Discount Certificates are issued provides investors therein with a security buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Discount Certificate is redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination, if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final 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. Alternatively, 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 **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such threshold, a Discount Certificate is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying(s) (or, in the case of Discount Certificates with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

Discount-Zertifikate

Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte abnimmt und (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur leicht zurückgeht).

Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung. Bei Discount-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fallen die Abschläge in der Regel höher aus als bei Discount-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das hiermit verbundene Verlustrisiko üblicherweise grösser ist.

Am Finalen Rückzahlungstag erhält der Inhaber eines Discount-Zertifikats (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über dem Emissionspreis liegen kann. Die mögliche Rendite, die ein Anleger mit einem Discount-Zertifikat erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Discount-Zertifikat erworben hat) beschränkt, womit die Rendite, die ein Anleger mit einem Discount-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt ist. Der Abschlag, mit dem Discount-Zertifikate begeben werden, dient als Sicherheitspuffer für die jeweiligen Anleger. Dennoch ist ein Totalverlust des in Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Discount-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt, der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs 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). Falls dagegen 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 Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert unterschreitet bzw. ihm entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ihn überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so erfolgt die Rückzahlung eines Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der

performance of the Worst-Performing or Best-Performing Underlying only), to the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Discount Certificates with a bear feature, the Best-Performing) Underlying.

Barrier Discount Certificates

Barrier Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease, (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, to slightly decrease) and (iii) that no Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Complex Products.

Barrier Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return. Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer larger discounts and/or lower Barrier(s) than Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater. In contrast to Discount Certificates, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount under Barrier Discount Certificates is higher due to the conditional protection provided by the Barrier, although the discount at which they are issued is generally smaller.

On the Final Redemption Date (if not early redeemed), the holder of a Barrier Discount Certificate will receive a Final Redemption Amount, which depending on the performance of the Underlying(s), may be above the Issue Price. Therefore, an investor's return on a Barrier Discount Certificate is limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Discount Certificate), which means that an investor's return on a Barrier Discount Certificate will be capped. The discount at which Barrier Discount Certificates are issued and the conditional protection provided by the Barrier provide investors therein with a security buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Barrier Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Discount Certificate is redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event

Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) gekoppelt.

Barrier-Discount-Zertifikate

Barrier-Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte abnimmt, (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht und (iii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Barrier-Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung. Bei Barrier-Discount-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fallen die Abschläge in der Regel höher aus und/oder ist die Barriere bzw. sind die Barrieren in der Regel niedriger angesetzt als bei Barrier-Discount-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das hiermit verbundene Verlustrisiko üblicherweise grösser ist. Im Unterschied zu Discount-Zertifikaten sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags bei den Barrier-Discount-Zertifikaten aufgrund des durch die Barriere gewährten bedingten Schutzes grösser, wenn auch der Abschlag, mit dem sie begeben werden, in der Regel geringer ausfällt.

Am Finalen Rückzahlungstag erhält der Inhaber eines Barrier-Discount-Zertifikats (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über dem Emissionspreis liegen kann. Eine mögliche Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier-Discount-Zertifikat erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barrier-Discount-Zertifikat erworben hat) beschränkt, womit die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier-Discount-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt ist. Der Abschlag, mit dem Barrier-Discount-Zertifikate begeben werden, und der durch die Barriere gewährte bedingte Schutz dienen als Sicherheitspuffer für die jeweiligen Anleger. Dennoch ist ein Totalverlust des in Barrier-Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier-Discount-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die

has occurred or (ii) 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 each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, is below) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) 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 below (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Discount Certificate is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying(s) (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of a Complex Product 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 or Best-Performing Underlying only), to the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, the Best-Performing) Underlying.

Reverse Convertibles

Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease and (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, to slightly decrease), in each case, throughout the term of the Complex Products.

Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of the payment of one or more Payout Amounts, one or more Interest Amounts and Premium Amounts, or the Trigger Redemption Price, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Reverse Convertible is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Payout Amounts or the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, or the Trigger Redemption Price, as applicable, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Reverse Convertible), which means that an investor's return on a Reverse Convertible will be capped. The Payout Amounts or

100 % der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriere-ereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs über (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, unter) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht. Ist alternativ (i) ein Barriereereignis eingetreten und (ii) liegt der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier-Discount-Zertifikats am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) gekoppelt.

Reverse Convertibles

Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte abnimmt und (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht.

Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt der Auszahlung eines bzw. mehrerer Zusatzbeträge oder eines bzw. mehrerer Zins- und Prämienbeträge oder des Trigger-Rückzahlungspreises, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Reverse Convertible erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischem (i) dem Gesamtbetrag der Zusatzbeträge bzw. dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Komplexen Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags bzw. des Trigger-Rückzahlungspreises und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Reverse Convertible erworben hat) beschränkt,

the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made under Reverse Convertibles provide investors therein with a security buffer. However, if a Reverse Convertible is early redeemed, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date. Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity than Reverse Convertibles linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Reverse Convertible is redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, is below) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, 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 below (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying(s) (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of a Complex Product 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 or Best-Performing Underlying only), to the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, the Best-Performing) Underlying.

Reverse Convertibles with a Trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, such Reverse

womit die Rendite, die ein Anleger mit einem Reverse Convertible erzielen kann, nach oben hin begrenzt ist. Die Zusatzbeträge bzw. die Zins- und Prämienbeträge, die gegebenenfalls in Bezug auf die Reverse Convertibles vorgesehen sind, bieten den Anlegern einen Sicherheitspuffer. Wird ein Reverse Convertible jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht ausgezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt. Bei Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel grösser aus als bei Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das hiermit verbundene Verlustrisiko üblicherweise grösser ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Reverse Convertible, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs über (oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, unter) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht. Liegt alternativ der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter (oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) gekoppelt.

Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige

Summary Description of Complex Products

Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), it is possible that such Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Barrier Reverse Convertibles

Barrier Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease, (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, to slightly decrease) and (iii) that no Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Complex Products.

Barrier Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of the payment of one or more Payout Amounts, one or more Interest Amounts and Premium Amounts, or the Trigger Redemption Price, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Barrier Reverse Convertible is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Payout Amounts or the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, or the Trigger Redemption Price, as applicable, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Reverse Convertible), which means that an investor's return on a Barrier Reverse Convertible will be capped. The Payout Amounts or the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made under Barrier Reverse Convertibles and the conditional protection provided by the Barrier provide investors therein with a security buffer. However, if a Barrier Reverse Convertible is early redeemed, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date. Barrier Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity and/or lower Barrier(s) than Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater. In contrast to Reverse Convertibles, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is higher due to the conditional protection provided by the Barrier, although the return opportunity is generally smaller.

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

Rückzahlung der Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreises. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Barrier Reverse Convertibles

Barrier Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte abnimmt, (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur leicht zurückgeht) und (iii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Barrier Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt der Auszahlung eines bzw. mehrerer Zusatzbeträge oder eines bzw. mehrerer Zins- und Prämienbeträge oder des Trigger-Rückzahlungspreises, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Reverse Convertible erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischem (i) dem Gesamtbetrag der Zusatzbeträge bzw. dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Komplexen Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags bzw. des Trigger-Rückzahlungspreises und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barrier Reverse Convertible erworben hat) beschränkt, womit die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Reverse Convertible erzielen kann, nach oben hin begrenzt ist. Die Zusatz- bzw. die Zins und Prämienbeträge, die gegebenenfalls im Rahmen von Barrier Reverse Convertibles vorgesehen sind, und der durch die Barriere gewährte bedingte Schutz bieten den Anlegern einen Sicherheitspuffer. Wird ein Barrier Reverse Convertible jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt. Bei Barrier Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Rendite-potenzial in der Regel grösser aus und/oder ist die Barriere bzw. sind die Barrieren in der Regel niedriger angesetzt als bei Barrier Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das hiermit verbundene Verlustrisiko üblicherweise grösser ist. Im Unterschied zu Reverse Convertibles sind die Chancen der Erzielung des höchst-möglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund des

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Reverse Convertible is redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, is below) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if a Barrier Event has occurred and 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 below (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying(s) (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of a Complex Product 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 or Best-Performing Underlying only), to the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, the Best-Performing) Underlying.

Barrier Reverse Convertibles with a Trigger feature typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, such Barrier Reverse Convertibles are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of such Barrier Reverse Convertibles is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), it is possible that such Barrier Reverse Convertibles will not be redeemed until the Final Redemption Date.

Express Certificates

Express Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, to slightly decrease) and (ii)

durch die Barriere gewährten bedingten Schutzes grösser, wenn auch das Renditepotenzial in der Regel geringer ausfällt.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier Reverse Convertible, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. gegebenenfalls der Finale Korbkurs über (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, unter) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht. Ist alternativ ein Barriereereignis eingetreten und liegt der Schlusskurs oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. gegebenenfalls der Finale Korbkurs unter (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertibles am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) gekoppelt.

Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreises. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Express-Zertifikate

Express-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt (bzw. bei

that no Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Complex Products.

Express Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return and offer conditional protection (*i.e.*, the Final Redemption Amount is at least equal to 100% of the Denomination so long as no Barrier Event occurs), but with exposure to the performance of the Underlying(s). Therefore, an investor's return on an Express Certificate is limited to the positive difference between the Trigger Redemption Price or the Final Redemption Amount, as applicable, and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Express Certificate), which means that an investor's return on an Express Certificate will be capped. In the case of a Complex Product 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 or Best-Performing Underlying only), only the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, the Best-Performing) Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. Express Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically feature a higher return opportunity and/or lower Barrier(s) than Express Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

Express Certificates typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Express Certificates are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Express Certificates is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), it is possible that Express Certificates will not be redeemed until the Final Redemption Date.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, an Express Certificate is redeemed at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, is below) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Barrier Event has occurred and (ii) 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 below (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, an Express Certificate is

Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur leicht zurückgeht) und (ii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Express-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung und bieten einen bedingten Schutz (d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag, entspricht mindestens 100% der Stückelung, solange kein Barriereereignis eintritt), sind jedoch mit dem Risiko der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte behaftet. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Express-Zertifikat erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischem dem Trigger-Rückzahlungsbetrag bzw. dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Express-Zertifikat erworben hat) beschränkt, womit die Rendite, die ein Anleger mit einem Express-Zertifikat erzielen kann, nach oben hin begrenzt ist. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw., bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen. Bei Express-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel grösser aus und/oder ist die Barriere bzw. sind die Barrieren in der Regel niedriger angesetzt als bei Express-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert oder an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das hiermit üblicherweise verbundene Verlustrisiko grösser ist.

Express-Zertifikate sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Express-Zertifikate an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrags. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Express-Zertifikate ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate möglicherweise erst am Finalen Rückzahlungstag.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Express-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die mindestens 100 % der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs über (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, unter) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht. Ist alternativ (i) ein Barriereereignis eingetreten und (ii) liegt der Schlusskurs des Basiswerts oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der

redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the Underlying(s) (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of a Complex Product 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 or Best-Performing Underlying only), to the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, the Best-Performing) Underlying.

If (i) the value of the Underlying(s) develops unfavourably and (ii) the conditional protection is no longer available (*i.e.*, a Barrier Event occurs), Express Certificates directly reflect the negative performance of (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in)) the Underlying(s). In such case, the risk associated with an investment in Express Certificates **without a bear feature** is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Complex Product 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 only), in the Worst-Performing Underlying). In the case of Express Certificates **with a bear feature**, the risk associated with an investment in Express Certificates is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Complex Product 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 only), in the Best-Performing Underlying). Therefore, a total loss of the amount invested in Express Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Barrier Range Reverse Convertibles

Barrier Range Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or decrease and (ii) that no Lower Barrier Event and no Upper Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Complex Products.

Barrier Range Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of one or more Payout Amounts or one or more Interest Amounts

Finale Korbkurs unter (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung eines Express-Zertifikats (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) am Finalen Rückzahlungstag entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte) des Basiswert bzw. der Basiswerte) oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelte Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten oder der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) gekoppelt.

Entwickelt sich (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig und (ii) entfällt der bedingteSchutz (d.h. ein Barriereereignis tritt ein), so bilden Express-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, die negative Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) unmittelbar ab. In diesem Fall ist das mit einer Anlage in Express-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung) vergleichbar. Bei Express-Zertifikaten **mit Bear-Struktur** ist das mit einer Anlage in Express-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten 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) vergleichbar. Somit ist ein Totalverlust des in Express-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Barrier Range Reverse Convertibles

Barrier Range Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Unteres Barriereereignis und kein Oberes Barriereereignis eintritt.

Barrier Range Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt einer oder mehrerer Zusatzbeträge bzw. einer oder mehrerer Zins-

and Premium Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Barrier Range Reverse Convertible is limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Payout Amounts or the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Range Reverse Convertible), which means that an investor's return on a Barrier Range Reverse Convertible will be capped. The Payout Amounts or the Interest Amounts and Premium Amounts, as applicable, scheduled to be made under Barrier Range Reverse Convertibles and the conditional protection provided by the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) provide investors therein with a security buffer. However, if a Barrier Range Reverse Convertible is early redeemed, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date. Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity and/or lower Lower Barrier(s) and/or higher Upper Barrier(s) than Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater. In contrast to Barrier Reverse Convertibles, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is generally lower due to the combination of an Upper Barrier and a Lower Barrier. In contrast to Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles, Barrier Range Reverse Convertibles typically feature a higher return opportunity, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Range Reverse Convertible is redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper 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 each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) 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

und Prämienbeträge, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Range Reverse Convertible erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischem (i) dem Gesamtbetrag der Zusatzbeträge bzw. dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Komplexen Produkts gegebenenfalls vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrages und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barrier Range Reverse Convertible erworben hat) beschränkt, womit die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier Range Reverse Convertible erzielen kann, nach oben hin begrenzt ist. Die Zusatz- bzw. die Zins- und Prämienbeträge, die gegebenenfalls in Bezug auf die Barrier Range Reverse Convertibles vorgesehen sind, und der durch die Barrieren gewährte bedingte Schutz bieten den Anlegern einen Sicherheitspuffer. Wird ein Barrier Range Reverse Convertible jedoch vorzeitig zurückgezahlt, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt. Bei Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel grösser aus und/oder ist die Untere Barriere bzw. sind die Unteren Barrieren in der Regel niedriger und/oder ist die Obere Barriere bzw. sind die Oberen Barrieren in der Regel höher angesetzt als bei Barrier Range Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das hiermit verbundene Verlustrisiko jedoch üblicherweise grösser ist. Im Unterschied zu Barrier Reverse Convertibles sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund der Kombination einer Oberen Barriere mit einer Unteren Barriere in der Regel geringer.Im Unterschied zu Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles fällt das Renditepotenzial bei Barrier Range Reverse Convertibles in der Regel grösser aus, wobei das hiermit verbundene Verlustrisiko jedoch üblicherweise grösser ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier Range Reverse Convertible, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, (x) bei Eintritt eines Unteren Barierreereignisses die in den Emissionsbedingungen vorgesehenen massgeblichen Schwellenwerte übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barierreereignisses die in den Emissionsbedingungen vorgesehenen massgeblichen Schwellen-

the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Reverse Convertible has not been early redeemed) is linked to the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Complex Product 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 only), to the negative performance of the Worst-Performing Underlying. However, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) 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, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Reverse Convertible has not been early redeemed) is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of a Complex Product 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 only), to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying. Furthermore, if both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount is linked to either (i) the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Complex Product 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 only), to the negative performance of the Worst-Performing Underlying, or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of a Complex Product 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 only), to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Consequently, investors in Barrier Range Reverse Convertibles should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

werte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht. Ist alternativ (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten und (ii) unterschreitet der Schlusskurs des Basiswerts oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern das Barrier Range Reverse Convertible nicht vorzeitg zurückgezahlt wurde) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt. Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs des Basiswerts oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerte oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern das Barrier Range Reverse Convertible nicht vorzeitig zurückgezahlt wurde) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte) oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Ist darüber hinaus sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der Finale Rückzahlungsbetrag entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer entsprechenden Leerverkaufsposition), je nachdem, welche der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen

Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Barrier Range Discount Certificates

Barrier Range Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or decrease and (ii) that no Lower Barrier Event and no Upper Barrier Event will occur, in each case, throughout the term of the Complex Products.

Barrier Range Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return. Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically provide for an Issue Price that reflects a larger discount to the Denomination and/or have lower Lower Barrier(s) and/or higher Upper Barrier(s) than Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings, however, the risk of loss associated therewith is typically greater. In contrast to Barrier Discount Certificates, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is generally lower due to the combination of an Upper Barrier and a Lower Barrier. In contrast to Discount Certificates or Barrier Discount Certificates, the discount at which Barrier Range Discount Certificates are offered is generally higher, however, the risk of loss associated therewith is typically greater.

On the Final Redemption Date (if not early redeemed), a Barrier Range Discount Certificate will be redeemed at the Final Redemption Amount, which, depending on the performance of the Underlying(s), may be above the Issue Price. Therefore, an investor's return on a Barrier Range Discount Certificate will be limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Barrier Range Discount Certificate), which means that an investor's return on a Barrier Range Discount Certificate is capped. The discount at which Barrier Range Discount Certificates are issued and the conditional protection provided by the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) provide investors therein with a security buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Barrier Range Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Barrier Range Discount Certificate is redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) either a Lower Barrier Event or an Upper

Barrier-Range-Discount-Zertifikate

Barrier-Range-Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Unteres Barriereereignis und kein Oberes Barriereereignis eintritt.

Barrier-Range-Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung. Barrier-Range-Discount-Zertifikate, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, weisen in der Regel einen Emissionspreis mit einem höheren Abschlag auf die Stückelung auf und/oder haben eine Untere Barriere bzw. Untere Barrieren, die in der Regel niedriger ist bzw. sind und/oder eine Obere Barriere bzw. Obere Barrieren, die in der Regel höher angesetzt ist bzw. sind als bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wobei das mit diesen Komplexen Produkten verbundene Verlustrisiko jedoch üblicherweise grösser ist. Im Unterschied zu Barrier-Discount-Zertifikaten sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund der Kombination einer Oberen Barriere mit einer Unteren Barriere in der Regel geringer. Im Unterschied zu Discount-Zertifikaten oder Barrier-Discount-Zertifikaten ist der Abschlag, mit dem Barrier-Range-Discount-Zertifikate angeboten werden, in der Regel höher, wobei jedoch das hiermit verbundene Verlustrisiko üblicherweise grösser ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier-Range-Discount-Zertifikat (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über dem Emissionspreis liegen kann. Die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier-Range-Discount-Zertifikat erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger dieses Barrier-Range-Discount-Zertifikat erworben hat) beschränkt, d.h., die Rendite, die ein Anleger mit einem Barrier-Range-Discount-Zertifikat erzielen kann, ist nach oben hin begrenzt. Der Abschlag, mit dem Barrier-Range-Discount-Zertifikate begeben werden, und der bedingte Schutz, der durch die Oberen und Unteren Barrieren gewährt wird, dienen als Sicherheitspuffer für den jeweiligen Anleger. Dennoch ist ein Totalverlust des in Barrier-Range-Disount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein Barrier-Range-Discount-Zertifikat, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriere-

Summary Description of Complex Products

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 each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is (x) if a Lower Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above, or (y) if an Upper Barrier Event has occurred, at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant thresholds specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if (i) a Lower Barrier Event has occurred and (ii) 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, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Discount Certificates have not been early redeemed) is linked to the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Complex Product 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 only), to the negative performance of the Worst-Performing Underlying. However, if (i) an Upper Barrier Event has occurred and (ii) 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, the Final Redemption Amount paid on the Final Redemption Date (if the Barrier Range Discount Certificates have not been early redeemed) is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of a Complex Product 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 only), to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying. Furthermore, if both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount of Barrier Range Discount Certificates is linked to either (i) the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Complex Product 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 only), to the negative performance of the Worst-Performing Underlying, or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of a Complex Product 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 only), to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Consequently, investors in Barrier Range Discount Certificates should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

ereignis eingetreten ist oder (ii) entweder ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, (x) bei Eintritt eines Unteren Barierreereignisses die in den Emissionsbedingungen vorgesehenen massgeblichen Schwellenwerte übersteigt oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht oder (y) bei Eintritt eines Oberen Barierreereignisses die in den Emissionsbedingungen vorgesehenen massgeblichen Schwellenwerte unterschreitet oder diesen (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) entspricht. Ist alternativ (i) ein Unteres Barriereereignis eingetreten und (ii) unterschreitet der Schlusskurs des Basiswerts oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern die Barrier-Range-Discount-Zertifikate nicht vorzeitig zurückgezahlt wurden) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt. Ist jedoch (i) ein Oberes Barriereereignis eingetreten und (ii) überschreitet der Schlusskurs des Basiswerts oder bei bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten , so ist der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (sofern die Barrier-Range-Discount-Zertifikate nicht vorzeitig zurückgezahlt wurden) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswertmit der Besten Wertentwicklung). Ist darüber hinaus sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der Finale Rückzahlungsbetrag von Barrier-Range-Discount-Zertifikaten entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe

Stability Notes

Stability Notes are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or decrease between two immediately succeeding reelvant Observation Dates and (ii) that no Stability Disruption Event will occur throughout the term of the Complex Products.

As long as no Stability Disruption Event occurs (and if not early redeemed), Stability Notes allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of one or more Interest Amounts or Premium Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investor's return on a Stability Note will be limited to the positive difference between (i) the aggregate amount of the Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be made thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Stability Note), which means that an investor's return on a Stability Note is capped. The Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be paid under Stability Notes provide investors therein with a security buffer. However, if a Stability Disruption Event occurs or a Stability Note is otherwise early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due under a Stability Note after the Stability Disruption Redemption Date or the date of such other early redemption will be paid to the holder thereof (except for the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the Stability Disruption Redemption Date, which will be paid as part of the Stability Disruption Redemption Price).

If a Stability Disruption Event occurs, each Stability Note will be redeemed early on the Stability Disruption Redemption Date at the Stability Disruption Redemption Price. The Stability Disruption Redemption Price will generally be substantially lower than the Issue Price, which means that the occurrence of a Stability Disruption Event typically results in a substantial loss for the investor upon redemption. The amount of the Stability Disruption Redemption Price will be

Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko einer entsprechenden Leerverkaufsposition), je nachdem, welche der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Stability-Notes

Stability-Notes sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zwischen zwei aufeinanderfolgenden mass-geblichen Beobachtungstagen gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte keine Stabilitätsstörung eintritt.

Solange keine Stabilitätsstörung eintritt (und sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist), ermöglichen Stability-Notes ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt einer oder mehrerer Zins- oder Prämienbeträge, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Rendite, die ein Anleger mit Stability-Notes erzielen kann, ist somit auf die positive Differenz zwischem (i) dem Gesamtbetrag der Zins- und Prämienbeträge, die im Rahmen dieses Komplexen Produkts vorgesehen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrages und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger diese Stability-Schuldverschreibung erworben hat) beschränkt, womit die Rendite, die ein Anleger mit Stability-Notes erzielen kann, nach oben hin begrenzt ist. Die Zins- und Prämienbeträge, deren Auszahlung im Rahmen der Stability-Notes vorgesehen ist, bieten den jeweiligen Anlegern einen Sicherheitspuffer. Tritt jedoch eine Stabilitätsstörung ein oder wird eine Stability-Note anderweitig vorzeitig zurückgezahlt, werden die Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten in Bezug auf die Stability-Notes nach dem Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag oder nach dem Termin dieser anderweitigen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt (hiervon ausgenommen ist der Teil des nächsten planmässigen Zins- und Prämienbetrags, der gegebenenfalls zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag aufgelaufen ist, der als Teil des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags gezahlt wird).

Tritt eine Stabilitätsstörung ein, wird jede Stability-Note am Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag vorzeitig zum Stabilitäts-störungs-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Stabilitäts-störungs-Rückzahlungsbetrag fällt in der Regel deutlich niedriger aus als der Emissionspreis, d.h. der Eintritt einer Stabilitätsstörung hat in der Regel einen erheblichen Verlust für den Anleger bei Rückzahlung zur Folge. Die Höhe des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags hängt von dem

dependent upon the magnitude of the decrease in the value of the Underlying(s) on the relevant Observation Date as compared to the preceding Observation Date (*i.e.*, the greater the decrease, the lower the Stability Disruption Redemption Price). Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying. Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Stability Notes is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Stability Notes include a leverage effect, which means that the formula used to calculate the Stability Disruption Redemption Price will contain a multiplier or leverage factor (*i.e.*, for each percentage point in excess of the percentage specified in the applicable Terms and Conditions by which 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, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Worst-Performing Underlying on the relevant Observation Date has fallen below its value on the preceding Observation Date, the Stability Disruption Redemption Price will be reduced by such multiplier or leverage factor). As a result, Stability Notes involve disproportionate loss exposure if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the Basket, or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, any Underlying develops unfavourably. Potential investors in Stability Notes should be aware that the greater the multiplier or leverage factor of the Stability Notes, the greater the loss exposure involved.

Summary description of features that may apply to Complex Products of any category

Complex Products with physical settlement

Where physical settlement is possible 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, in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, 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. In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Products are exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying only), holders of Complex Products will, where physical settlement applies, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Complex Products, receive the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying. Holders of Complex

Ausmass des Wertverlusts beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten am massgeblichen Beobachtungstag im Vergleich zum vorangehenden Beobachtungstag ab (d.h. je stärker der Wertverlust, desto niedriger der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag). Folglich ist der Verlust, der mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte einhergehen kann, an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt. Damit ist ein Totalverlust des in Stability-Notes investierten Kapitals bzw. der Verlust eines erheblichen Teils dieses Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Stability-Notes beinhalten eine Hebelwirkung, d.h. die zur Berechnung des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor (d.h. der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag reduziert sich für jeden Prozentpunkt über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz, um den der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung an dem jeweiligen Beobachtungstag unter den Wert am vorhergehenden Beobachtungstag fällt, um diesen Multiplikator oder Hebelfaktor). Stability-Notes sind somit mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden, wenn der Wert des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur des Korbs bzw. bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur eines Basiswerts sich ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in Stability-Notes sollten sich bewusst sein, dass das damit verbundene Verlustrisiko umso grösser ist, je grösser ihr Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise besitzen

Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung

Wenn unter bestimmten Umständen, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sind, eine physische Abwicklung möglich ist, erhalten Inhaber von Komplexen Produkten bei Rückzahlung der Komplexen Produkte anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten oder bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal den Umwandlungsbetrag in der Umwandlungswährung, die ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei an mehrere Basiswerte gebundenen Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls diese Komplexen Produkte lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt sind) erhalten Inhaber von Komplexen Produkten im Falle einer physischen Abwicklung bei Rückzahlung der Komplexen Produkte anstatt eines Geldbetrags die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl des

Products will receive a cash payment in lieu of any fractional amount of the relevant Underlying to be delivered thereunder, if so specified in the applicable Terms and Conditions.

Complex Products linked to a Basket of Underlyings

If Complex Products are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining the Final Redemption Amount or whether any Barrier Event, Trigger Event, Lower Barrier Event or Upper Barrier Event, as the case may be, has occurred, or whether the payment of a Payout Amount is due (or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of the relevant Payout Amount that is due). If so specified in the applicable Terms and Conditions, under certain circumstances the performance of the Worst-Performing (or the Best-Performing) Underlying instead of the performance of the Basket may be taken into account when determining the Final Redemption Amount.

Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts

Complex Products may provide for the payment of one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The interest rate relating to the Interest Amount(s) may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. However, if any such Complex Product is early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

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

Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder den Umwandlungsbetrag bezüglich des Basiswertes mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Anstelle eines Bruchteilbetrags des massgeblichen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu liefernden Basiswerts erhalten Inhaber von Komplexen Produkten eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind

Wenn Komplexe Produkte an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder bei der Feststellung, ob ein Barriereereignis, ein Triggerereignis, ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder die Zahlung eines Zusatzbetrags fällig ist (oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen so angegeben ist, bei der Ermittlung des Betrags des jeweils fälligen Zusatzbetrags), die Wertentwicklung des Korbkurses herangezogen, welcher auf Grundlage der Wertentwicklungen jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berechnet wird. Falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, kann bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags anstelle des Korbkurses in bestimmten Fällen die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) herangezogen werden.

Komplexe Produkte mit Zahlung von Zins- und/oder Prämienbeträgen

Bei Komplexen Produkten kann unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines Zins- und/oder Prämienbetrags bzw. mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträge vorgesehen sein. Der Zinssatz in Bezug auf den Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge kann fest oder variabel sein, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen; bei dem Satz in Bezug auf den Prämienbetrag bzw. die Prämienbeträge wird es sich dagegen um einen festen Satz handeln. Wird ein solches Komplexes Produkt jedoch vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf diese Komplexen Produkte fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung; *allerdings wird*, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, der Teil des nächsten planmässigen Zins- und Prämienbetrags, der gegebenenfalls zum Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Termin gezahlt..

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

Date.

The applicable Payout Threshold is generally considered to have been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of at least one Underlying or of the Basket, as applicable, on such observation date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such Payout Threshold. Therefore, the payment of the Payout Amount or amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on any Payout Date is dependent upon the development of the value of the Underlying(s).

In addition, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amount that would otherwise have been due thereunder after the date of such early 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.

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.

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

auf diesen Zusatzbetragszahlungstag der anwendbare Zusatzbetragsschwellenwert erreicht wurde (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ob dieser Schwellenwert unter- bzw. überschritten und damit verletzt wurde.

Der anwendbare Schwellenwert gilt in der Regel an jedem massgeblichen Beobachtungstag als erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder als verletzt, wenn der Wert des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt der Wert mindestens eines Basiswerts bzw. der Wert des Korbs an diesem Beobachtungstag diesem Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), diesen überschreitet bzw. ihm entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unterschreitet, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen. Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. des Betrags des fälligen Zusatzbetrages (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an einem Zusatzbetragszahlungstag hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Wird ein solches Komplexes Produkt ausserdem vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in 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.

Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen vor diesem Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird weder an diesem Zusatzbetragszahlungstag noch an etwaigen späteren planmässigen Zusatzbetragzahlungstagen, ein Zusatzbetrag ausgezahlt.

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 Zusatzbetrags-

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.

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.

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.

schwellenwert an einem Beobachtungstag, der sich auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag bezieht, erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an diesem Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

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 Zusatzbetrags-zahlungstag 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 Zusatz-betragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung

Die Höhe des im Rahmen von Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an einem Zusatzbetragszahlungs-tag 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.

Summary Description of Complex Products

Complex Products with Trigger Barrier

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

Complex Products with Issuer's call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. If the Issuer exercises such call option, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Investors should be aware that the Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if the Issuer had not exercised its call option.

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.

"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

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

Komplexe Produkte mit Triggerbarriere

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte mit einer Triggerbarriere am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt. In einem solchen Fall gelangen Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären nicht zur Auszahlung. Anlegern sollte bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungsbetrag höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre.Ausserdem ist der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt.

Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (massgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am (massgeblichen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht rechtsgültig ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Bear-Struktur sind für Anleger gedacht, die einen Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten während der Laufzeit der Komplexen Produkte erwarten.

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 bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten 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.

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

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.

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.

Complex Products with a "CURINT" feature

If specified in the applicable Terms and Conditions, Complex Products that are Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles may have a so-called "CURINT" feature. Complex Products with a "CURINT" feature allow the holders thereof to benefit from the payment of the Interest Amount and the Premium Amount, which are paid as a part of the Final Redemption Amount, on the Final Redemption Date. Therefore, the potential return on any such Complex Product is limited to the positive difference between (i) the cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (*i.e.*, the return is capped).

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Complex Product that is a Reverse Convertible with a "CURINT" feature is redeemed at a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, 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

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.

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.

Komplexe Produkte mit "CURINT" Merkmal

Soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können als Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles ausgestaltete Komplexe Produkte über ein sogenanntes "CURINT" Merkmal verfügen. Komplexe Produkte mit "CURINT" Merkmal ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags gezahlt werden, am Finalen Rückzahlungstag zu erhalten. Die potenzielle Rendite auf ein solches Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) dem Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem dieser Anleger diese Komplexen Produkte erworben hat) beschränkt (d. h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt).

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein als Reverse Convertible mit "CURINT" Merkmal ausgestaltetes Komplexes Produkt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in bar und in einer Höhe zurückgezahlt, die der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs den in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert überschreitet oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht. Falls dagegen der Schlusskurs des Basiswerts

the Final Basket Level, as applicable, is below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Reverse Convertible with a "CURINT" feature is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) at the Conversion Amount, as further described below.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, a Complex Product that is a Barrier Reverse Convertible with a "CURINT" feature is redeemed at a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Alternatively, if a Barrier Event has occurred and 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 below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, a Barrier Reverse Convertible with a "CURINT" feature is redeemed on the Final Redemption Date (if not early redeemed) at the Conversion Amount, as further described below.

In the case of Complex Products that are Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles with a "CURINT" feature, and if the value of the Underlying(s) develops unfavourably (as described above), the Final Redemption Amount of such Complex Products will be equal to the Conversion Amount, which corresponds to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, converted into the Conversion Currency (which may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions) at the Conversion Rate. In the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with or without a Basket feature, and if the value of the Underlying(s) develops unfavourably (as described above), the Final Redemption Amount will be equal to the Conversion Amount, which is corresponds to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, converted into the Conversion Currency with respect to the Worst-Performing Underlying at the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying. Thus, due to the conversion of the amounts payable under the Complex Products on the Final Redemption Date into the Conversion Currency at the Conversion Rate, a total or substantial loss of the amount invested in Complex Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Investors should note that in the case of Complex Products

oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert unterschreitet oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Reverse Convertible mit "CURINT" Merkmal am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zum Umwandlungsbetrag, wie im Folgenden näher beschrieben.

Am Finalen Rückzahlungstag wird ein als Barrier Reverse Convertible mit "CURINT" Merkmal ausgestaltetes Komplexes Produkt, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in bar und in einer Höhe zurückgezahlt, die der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs den in den anwendbaren Emissionsbedingungen jeweils angegebenen Schwellenwert überschreitet oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht. Falls dagegen 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 diesen Schwellenwert unterschreitet oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem Schwellenwert entspricht, so erfolgt die Rückzahlung eines Barrier Reverse Convertible mit "CURINT" Merkmal am Finalen Rückzahlungstag (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) zum Umwandlungsbetrag, wie im Folgenden näher beschrieben.

Bei als Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles mit "CURINT" Merkmal ausgestalteten Komplexen Produkten entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie oben beschrieben) dem Umwandlungsbetrag, welcher der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, umgerechnet in die Umwandlungswährung (die ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) zum Umwandlungskurs. Bei Komplexen Produkten gekoppelt an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie oben beschrieben) dem Umwandlungsbetrag in Höhe der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, umgerechnet in die Umwandlungswährung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zum Umwandlungskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Aufgrund der Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge zum Umwandlungskurs in die Umwandlungswährung ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Komplexe Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger sollten beachten, das bei Komplexen Produkten

with a "CURINT" feature the Interest Amount and the Premium Amount form an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. Therefore, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Interest Amount and the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.

Complex Products with COSI feature

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

Important risk notice relating to Complex Products

Complex Products require specific knowledge on the part of the potential investor regarding the relevant Complex Product and the risks associated therewith. It is recommended that the potential investor obtains adequate information regarding the risks associated with Complex Products before making an investment decision.

By investing in Complex Products, an investor acknowledges having read and understood the following terms:

The market value of Complex Products is influenced by different factors, including amongst others the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s). Therefore, regular monitoring of the Underlying(s) is required in order to benefit from such influence.

The Issuer is acting solely as an arm's length contractual counterparty and neither the Issuer nor any affiliate is acting as the financial advisor or fiduciary of the potential investor unless it has agreed to do so in writing.

In connection with Complex Products, the Issuer and/or its affiliates may pay to third parties, or receive from third parties as part of their compensation or otherwise,

mit "CURINT" Merkmal der Zinsbetrag und der Prämienbetrag einen wesentlichen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags bilden und nicht unabhängig von diesem gezahlt werden. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte werden diejenigen Teile des Zinsbetrags und des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, daher nicht zur Auszahlung gelangen.

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange («**Rahmenvertrag**») besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 5./6. Oktober 2009 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar 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).

Wichtiger Risikohinweis in Bezug auf Komplexe Produkte

Komplexe Produkte setzen voraus, dass der potenzielle Anleger besondere Kenntnisse über das betreffende Komplexe Produkt und die damit verbundenen Risiken besitzt. Dem potenziellen Anleger wird empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung hinreichend über die mit Komplexen Produkten verbundenen Risiken zu informieren.

Mit einer Anlage in Komplexe Produkte bestätigt der Anleger, dass er die nachstehenden Bestimmungen gelesen und verstanden hat:

Der Marktwert der Komplexen Produkte wird von verschiedenen Faktoren beeinflusst, unter anderem dem Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte und dem Volatilitätsgrad dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte. Daher ist eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

Die Emittentin handelt ausschliesslich als selbstständige Vertragspartei zu marktüblichen Bedingungen, und weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen handelt als Finanzberater oder Treuhänder des potenziellen Anlegers, es sei denn, dies ist schriftlich vereinbart.

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen einmalige oder wiederkehrende Vergütungen (z. B.

one-time or recurring remunerations (*e.g.*, placement or holding fees). By receiving payments from third parties in connection with a Complex Product, the interest of the Issuer or such affiliate may be adverse to the interest of the investor in such Complex Product and, therefore, could adversely affect such investor's return on such Complex Product.

Where not explicitly otherwise stated, the Issuer has no duty to invest in the Underlying(s) and the investor in such Complex Product has no recourse to such Underlying(s) or to any returns thereon. The price of a Complex Product will reflect the customary fees and costs charged on the level of the Underlying(s) (*e.g.*, index calculation fees, management fees, administration fees). Certain built-in costs are likely to adversely affect the value of a Complex Product prior to its redemption.

Complex Products are complex structured financial instruments and involve a high degree of risk. They are intended only for investors who understand and are capable of assuming all risks involved. Before entering into any transaction involving Complex Products, a potential investor should determine if such Complex Products suit his or her particular circumstances and should independently assess (with his or her professional advisors) the specific risks (maximum loss, currency risks, etc.) and the legal, regulatory, credit, tax and accounting consequences. The Issuer makes no representation as to the suitability or appropriateness of Complex Products for any particular potential investor or as to the future performance of Complex Products. This Document does not replace a personal conversation between a potential investor and his or her relationship manager and/or professional advisor (*e.g.*, legal, tax or accounting advisor), which is recommended by the Issuer before any investment decision. Therefore, any potential investor in Complex Products is requested to ask his or her relationship manager to provide him or her with any available additional information regarding Complex Products.

The return on each Complex Product is dependent not only on the development of the value of the Underlying(s), but also on the creditworthiness of Credit Suisse, which may change over the term of such Complex Product. **Complex Products without a COSI feature 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 with COSI feature constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least *pari passu* with all present and future unsecured and**

Platzierungs- oder Haltegebühren) **an Dritte zahlen bzw. von Dritten als Vergütungsbestandteil oder anderweitig erhalten.** Durch den Erhalt von Zahlungen von Dritten im Zusammenhang mit einem Komplexen Produkt können die Interessen der Emittentin oder des betreffenden verbundenen Unternehmens denen des Anlegers in das Komplexe Produkt zuwider laufen und könnten sich daher nachteilig auf die mit diesem Komplexen Produkt erzielte Rendite dieses Anlegers auswirken.

Sofern nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung, Anlagen in den Basiswert bzw. die Basiswerte zu tätigen, und der Anleger in dieses Komplexe Produkt hat keinen Anspruch auf den jeweiligen Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte bzw. die vereinnahmten Renditen. Der Preis eines Komplexen Produkts spiegelt die üblichen Gebühren und Kosten wider, die im Zusammenhang mit dem Basiswert bzw. den Basiswerten erhoben werden (z. B. Indexberechnungsgebühren, Managementgebühren oder Verwaltungsgebühren). Bestimmte inhärente Kosten werden sich voraussichtlich nachteilig auf den Wert eines Komplexen Produkts auswirken.

Komplexe Produkte sind komplex strukturierte Finanzinstrumente und bergen ein hohes Risiko. Komplexe Produkte sind nur für solche Anleger gedacht, die sämtliche damit verbundenen Risiken richtig einschätzen und tragen können. Vor einer Anlage in Komplexe Produkte sollte sich ein potenzieller Anleger vergewissern, ob diese Komplexen Produkte für seine persönliche Situation eine geeignete Anlageform darstellen, und sollte (mit Hilfe seiner kompetenten Berater) die besonderen Risiken (grösstmöglicher Verlust, Währungsrisiken etc.) sowie die rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, kreditrelevanten, steuerlichen und bilanzierungstechnischen Folgen eigenständig beurteilen. Die Emittentin gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Zweckmässigkeit oder Eignung Komplexer Produkte für einen bestimmten potenziellen Anleger oder hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung Komplexer Produkte ab. Dieses Dokument kann ein persönliches Beratungsgespräch zwischen einem potenziellen Anleger und seinem Kundenbetreuer und/oder einem kompetenten Berater (z. B. einem Rechts- oder Steuerberater oder einem Wirtschaftsprüfer) nicht ersetzen; ein solches Gespräch wird von der Emittentin vor jeder Anlageentscheidung empfohlen. Jeder potenzielle Anleger in Komplexe Produkte wird daher aufgefordert, seinen Kundenbetreuer um die Bereitstellung etwa verfügbarer Zusatzinformationen über Komplexe Produkte anzufragen.

Die Rendite jedes Komplexen Produkts hängt nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab, sondern auch von der Bonität der Credit Suisse, die sich während der Laufzeit des Komplexen Produkts ändern kann. **Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal 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 mit COSI Merkmal begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen**

unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Credit Suisse is licensed as a bank pursuant to the Swiss Federal Act on Banks and Saving Banks and as a securities dealer pursuant to the Swiss Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading and is subject to supervision by FINMA.

The Issuer has entered, or may enter, into a services agreement with one or several third party providers (the "**Providers**"), pursuant to which the Providers and their affiliates may provide market analyses and other services and support to Credit Suisse in connection with its commodities business. By purchasing Complex Products linked to a Commodity, investors acknowledge and agree that: (i) they have no contractual relationship with the Providers or their affiliates in connection with such Complex Products, (ii) they are not relying on any activities, transactions, market analyses, representations, statements or warranties purportedly made by the Providers or any of their affiliates, and will not make, and hereby waive, any claim against Credit Suisse, any of its affiliates, or the Providers or any of their affiliates, related to such activities, transactions, market analyses, or purported representations, statements or warranties, (iii) they have not received from the Providers or any of their affiliates, any assurance or guarantee as to the expected results of such Complex Products, and they have evaluated and understand the risks involved in such Complex Products, (iv) they have consulted, or will consult, with their own legal, regulatory, tax, business, investment, financial, and accounting advisors to the extent deemed necessary, and have made their own independent investment, hedging, and trading decisions based upon their own judgment and upon any advice from such advisors as they have deemed necessary, and not upon any view expressed by the Providers or any of their affiliates, and (v) they have determined, or will determine, based upon their own judgment and upon any advice received from their own professional advisors as they deem necessary to consult, that entering into an investment in such Complex Products is suitable and appropriate for them in light of their financial capabilities, objectives and business.

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. Die Credit Suisse ist nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen als Bank und nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel als Effektenhändler zugelassen und der Aufsicht durch die FINMA unterstellt.

Die Emittentin hat mit einem oder mehreren externen Dienstleistern (die "**Dienstleister**") einen Dienstleistungsvertrag abgeschlossen bzw. kann einen solchen Dienstleistungsvertrag abschliessen, unter dem die Dienstleister und ihre verbundenen Unternehmen für die Credit Suisse im Zusammenhang mit deren Rohstoffgeschäft Marktanalysen erstellen und andere Dienst- und Unterstützungsleistungen erbringen können. Mit dem Kauf von Komplexen Produkten, die auf einen Rohstoff bezogen sind, erkennen Anleger an und bestätigen, dass: (i) zwischen ihnen und den Dienstleistern oder deren verbundenen Unternehmen kein Vertragsverhältnis im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten besteht, (ii) sie nicht im Vertrauen auf Tätigkeiten, Transaktionen, Marktanalysen, Zusicherungen, Erklärungen oder Gewährleistungen handeln, die als von den Dienstleistern oder einem ihrer verbundenen Unternehmen abgegeben gelten, und sie keine Ansprüche gegen die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder gegen die Dienstleister oder eines ihrer verbundenen Unternehmen in Bezug auf solche Tätigkeiten, Transaktionen, Marktanalysen oder als abgegeben geltenden Zusicherungen, Erklärungen oder Gewährleistungen geltend machen werden und hiermit ihren Verzicht auf solche Ansprüche erklären, (iii) weder die Dienstleister noch eines ihrer verbundenen Unternehmen den Anlegern gegenüber eine Gewähr oder Garantie hinsichtlich des Anlageerfolgs dieser Komplexen Produkte abgegeben haben bzw. hat und dass die Anleger die mit diesen Komplexen Produkten verbundenen Risiken einer Beurteilung unterzogen haben und sich über diese Risiken im Klaren sind, (iv) sie ihre persönlichen Berater hinsichtlich rechtlicher, aufsichtsrechtlicher, steuerlicher, geschäftlicher, anlagebezogener, finanzieller und rechnungslegungsbezogener Fragen konsultiert haben (bzw. konsultieren werden), soweit ihnen dies erforderlich schien (bzw. scheint), und ihre Entscheidungen bezüglich Kapitalanlagen, Hedging- und Handelsgeschäften auf der Grundlage ihres eigenen Urteils und der Beratung der in dem von ihnen für erforderlich gehaltenen Rahmen hinzugezogenen Berater, nicht jedoch aufgrund von Meinungsäusserungen von Dienstleistern oder einem ihrer verbundenen Unternehmen, eigenständig getroffen haben und (v) sie auf der Grundlage ihres eigenen Urteils und der Beratung ihrer persönlichen kompetenten Berater, deren Hinzuziehung sie als erforderlich erachtet haben (bzw. erachten werden), entschieden haben (bzw. entscheiden werden), dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte unter Berücksichtigung ihrer finanziellen Möglichkeiten, Ziele und Angelegenheiten für sie geeignet und angemessen ist.

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The Complex Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". Credit Suisse as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The CS COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the CS COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the CS COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to holders of Complex Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

Documentation. The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse dated 5/6 October 2009 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. **The Framework Agreement constitutes an integral part of this Document.** In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03. The core elements of collateralization of the CS COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

Collateralization method. The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the CS COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the CS COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each CS COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the CS COSI Securities. If prices for the CS COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Komplexe Produkte sind nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange besichert. Credit Suisse als Sicherungsgeber (im Folgenden **"Sicherungsgeber"**) verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die CS COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der CS COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen bekannt gemacht.

Dokumentation. Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem «Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate» zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse vom 5./6. Oktober 2009 («**Rahmenvertrag**»). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieser Emissionsbedingungen.** Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax). Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swissexchange.com» verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der CS COSI Wertpapiere (im Folgenden **«Aktueller Wert»**). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes CS COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des CS COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die CS COSI Wertpapiere (sogenannte «Fair

determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a CS COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such CS COSI Security. If the final bid-side purchase price of the CS COSI Securities on the previous trading day on Scoach Switzerland is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for CS COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the CS COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of CS COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

Distribution and market making. The distribution of CS COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the CS COSI Products is in place.

Risks. Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of a CS COSI Security in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; and (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

Values») verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte «Bondfloor Pricing» gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem «Bondfloor Pricing» unterliegendes CS COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der CS COSI Wertpapiere. Ist der an der Scoach Schweiz am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der CS COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von CS COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den «Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses CS COSI Wertpapiers wird gemäss [Methode A: Fair Value Verfahren][Methode B: Bond Floor Verfahren] dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der CS COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den CS COSI Wertpapieren zu sorgen.

Risiken. Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Liquidation of collateral. If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a CS COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the CS COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the CS COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden («Verwertungsfälle»), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem CS COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) rwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von CS COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die CS COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen

collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all CS COSI Securities may be suspended, and the CS COSI Securities may be delisted.

Maturity of the CS COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. All of the CS COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the CS COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a CS COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the CS COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all CS COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the CS COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the CS COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the CS COSI Securities.

Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in CS COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net

Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen CS COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten CS COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse**. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines CS COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher CS COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern

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 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

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-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

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 Supervisory Authority FINMA.

Congruence with this Document. The foregoing text of this Section "—*Collateralization of Complex Products with*

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 keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übereinstimmung mit diesem Dokument. Der Text des vorstehenden Abschnitts "– *Besicherung von Komplexen*

Summary Description of Complex Products

COSI feature" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "—*Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on Scoach Switzerland;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
["Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;]
"delisting"	means delisting from Scoach Switzerland unless the context otherwise requires;
"foreign"	means non-Swiss;
"investors"	means investors in CS COSI Securities (including, without limitation, any holder of Complex Products with COSI feature);
"issuer"	means Credit Suisse, as issuer of CS COSI Securities (including, without limitation, Complex Products with COSI feature);
["Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;]
"national distribution"	means national distribution in Switzerland;
"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;
"trading currency"	means, with respect to any CS COSI Security, the currency in which it trades on Scoach Switzerland;
"trading day"	means a trading day on Scoach Switzerland unless the context otherwise requires; and
"trading"	means trading on Scoach Switzerland unless the context otherwise requires.

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

Produkten mit COSI Merkmal" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "–*Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokumens die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der Scoach Switzerland;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
["Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;]
"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der Scoach Switzerland, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"ausländisch"	bezeichnet 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;
"Netto-Verwertungserlös	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein CS COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der Scoach Switzerland gehandelt wird;
"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der Scoach Switzerland, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"Handel"	bezeichnet den Handel an der Scoach Switzerland, soweit sich aus dem

Summary Description of Complex Products

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.

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "– Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "– Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal" vor.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für ein CS COSI Wertpapier einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines CS COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des CS COSI Wertpapiers ungenügend sein.

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

Complex Products will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS Ltd or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership

VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Komplexe Produkte werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder jeder anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf

interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or any other relevant clearing system), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system). In respect of Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Complex Products (*Wertpapiere*). So long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Complex Products shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of definitive Complex Products (*Wertpapiere*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Complex Products without cost to the holders thereof.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

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.

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder eines sonstigen massgeblichen Clearingsystems) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registiert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für US-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang des Eigentums ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem

Form of Complex Products

Verbriefung der Komplexen Produkte

Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Complex Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Complex Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of Credit Suisse, the jurisdiction of the branches through which Credit Suisse intends to primarily issue Complex Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Complex Products. Complex Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Complex Products.

All payments in respect of Complex Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified. Except as otherwise described in the subsection on taxation in the United Kingdom, the Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

All references to the "Directive" in this section are to the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003.

Switzerland

Withholding tax on Complex Products issued by a non-Swiss issuer: Payments in respect of Complex Products that are issued by a non-Swiss issuer are not subject to withholding tax *(Verrechnungssteuer)*.

On 24 August 2011, the Swiss Federal Council issued draft

BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Quellensteuersituation (sowie bestimmte andere für die Schweiz und Deutschland geltende steuerliche Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Komplexe Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die Credit Suisse ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die Credit Suisse beabsichtigt, Komplexe Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater wegen der steuerlichen Folgen aufgrund des Haltens Komplexer Produkte unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments würden jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland anfallen, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist. Ausgenommen wie im Abschnitt zur Besteuerung im Vereinigten Königreich anderweitig beschrieben, übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Alle Verweise in diesem Abschnitt auf die "Richtlinie" beziehen sich auf die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003.

Schweiz

Verrechnungssteuer auf Komplexe Produkte, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden: Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden, unterliegen nicht der Schweizer Quellensteuer auf Kapitalerträge (*Verrechnungssteuer*).

Am 24. August 2011 veröffentlichte der schweizerische

legislation, which, if enacted, may require a paying agent in Switzerland to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. on any payments of interest in respect of a Complex Product to an individual resident in Switzerland irrespective of whether the issuer of the Complex Product is Swiss or foreign resident. According to the said draft legislation, the Swiss paying agent would not be required to deduct Swiss withholding tax on interest payments to any foreign resident persons or to Swiss resident legal entities on a Complex Product issued by a foreign issuer. Further, for avoiding Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. to be withheld by a paying agent in Switzerland on payments of interest to a foreign resident person or legal entity in respect of a Complex Product issued by a Swiss issuer, an *affidavit* procedure shall be established.

Withholding tax on Complex Products that are transparent products and issued by a Swiss issuer: If a Complex Product, issued by a Swiss issuer, distinguishes between the interest and premium components among the payments of the Issuer and, therefore, is considered as a transparent product, the payments of the Issuer for the premium component are not subject to withholding tax. In contrast, the payments of the Issuer for the interest component are subject to withholding tax at a rate of 35 per cent.

If a Complex Product, issued by a Swiss issuer, contains a predominant one-time interest payment, the withholding tax is due on the interest which is an amount equal to the difference between the Denomination and the value of the bond floor at issuance. The payments for the premium component are not subject to withholding tax.

Complex Products which are so-called classical index or, if certain requirements are met, basket certificates on shares as well as Complex Products which are certificates on collective investment schemes and certain certificates on shares are not subject to withholding tax. In contrast, interest payments of a Swiss issuer under Complex Products which are certificates on bonds are subject to withholding tax.

According to the draft legislation issued by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, a paying agent in Switzerland may be required, if such proposal were enacted, to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. on any payments of interest in respect of a Complex Product to an individual resident in Switzerland and on any payments of interest in respect of a Complex Product, issued by a Swiss issuer, to a foreign resident person or legal entity. However, for avoiding Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. to be withheld by a paying agent in Switzerland on payments of interest to a foreign resident person or legal entity in respect of a Complex Product

Bundesrat einen Gesetzgebungsvorschlag, gemäss welchem, wenn er entsprechend umgesetzt würde, eine schweizerische Zahlstelle die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent von jeglichen Zinsen abzuziehen hätte, die auf einem Komplexen Produkt an eine im Inland ansässige natürliche Person gezahlt werden ungeachtet dessen ob das Komplexe Produkt von einem Schweizer oder einem ausländischen Emittenten herausgegeben ist. Gemäss diesem Gesetzgebungsvorschlag müsste die Schweizer Zahlstelle keine Verrechnungssteuer abziehen, wenn die Zinszahlung an eine inländische juristische Person oder an eine im Ausland ansässige Person erfolgt und das Komplexe Produkt von einem ausländischen Emittenten herausgegeben ist. Um zu vermeiden, dass eine Schweizer Zahlstelle auf Zinszahlungen, welche sie einer im Ausland ansässigen natürlichen oder juristischen Person auf einem von einem Schweizer herausgegebenen Komplexen Produkt entrichtet, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent abziehen muss, soll ein Affidavit-Verfahren eingerichtet werden.

Verrechnungssteuer auf Komplexe Produkte, bei denen es sich um transparente Produkte handelt und die von einer inländischen Emittentin begeben werden: Wenn bei einem von einer inländischen Emittentin begebenen Komplexen Produkt hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und dieses infolgedessen als transparentes Produkt eingestuft wird, unterliegen die Zahlungen der Emittentin auf die Prämienkomponente nicht der Verrechnungssteuer. Zahlungen der Emittentin auf die Zinskomponente unterliegen dagegen der Verrechnungssteuer in Höhe von 35 Prozent.

Wenn ein von einer inländischen Emittentin begebenes Komplexes Produkt eine überwiegende Einmalverzinsung vorsieht, fällt auf den Zinsen in Höhe der Differenz zwischen dem Nominalbetrag und dem Wert des Bond Floors bei der Begebung Verrechnungssteuer an. Zahlungen auf die Prämienkomponente unterliegen nicht der Verrechnungssteuer.

Komplexe Produkte, bei denen es sich um sogenannte klassische Index- oder (bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen) Basketzertifikate auf Aktien handelt, sowie Komplexe Produkte, bei denen es sich um Zertifikate auf kollektive Kapitalanlagen handelt, und bestimmte Zertifikate auf Aktien unterliegen nicht der Verrechnungssteuer. Zinszahlungen einer inländischen Emittentin auf Komplexe Produkte, bei denen es sich um Zertifikate auf Obligationen handelt, unterliegen dagegen der Verrechnungssteuer.

Gemäss dem am 24. August 2011 vom schweizerischen Bundesrat publizierten Gesetzgebungsvorschlag muss die schweizerische Zahlstelle, wenn der Vorschlag umgesetzt wird, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent auf allen Zinszahlungen auf einem Komplexen Produkt an eine im Inland ansässige natürliche Person abziehen sowie auf allen Zinszahlungen auf einem Komplexen Produkt, welches von einem Schweizer Emittenten herausgegeben ist, an eine im Ausland ansässige natürliche oder juristische Person. Um jedoch zu vermeiden, dass eine Schweizer Zahlstelle auf Zinszahlungen, welche sie einer im Ausland ansässigen

issued by a Swiss issuer, an *affidavit* procedure shall be established.

Withholding tax on Complex Products that are non-transparent products and issued by a Swiss issuer: If a Complex Product, issued by a Swiss issuer, does not distinguish between the interest and premium components of the payment of the Issuer and, therefore, is not considered as a transparent product, any payments of the Issuer exceeding the amount which the Issuer has originally received from the first holder of such Complex Product are subject to withholding tax.

According to the draft legislation issued by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, a paying agent in Switzerland may be required, if such proposal were enacted, to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. on any payments of interest in respect of a Complex Product to an individual resident in Switzerland and on any payments of interest in respect of a Complex Product, issued by a Swiss issuer, to a foreign resident person or legal entity. However, for avoiding Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. to be withheld by a paying agent in Switzerland on payments of interest to a foreign resident in respect of a Complex Product issued by a Swiss issuer, an *affidavit* procedure shall be established.

Further, Complex Products which do not guarantee the repayment of a fixed amount, have a duration of less than 12 months and do not bear any guaranteed interest coupons are considered as being entirely derivative products; as a consequence, the payments of the Issuer in respect of such Complex Products are not subject to Swiss withholding tax.

Refund of withholding tax: Swiss tax resident individuals or entities, or non-Swiss resident individuals or entities having a fixed place of business or a permanent establishment in Switzerland through which they hold the Complex Products, are entitled to a full refund of the withholding tax if they were the beneficial owners of the taxable payments of the Issuer at the time of the payment and if they duly report the said taxable payments received during the respective fiscal year in their relevant income tax return. Individuals or legal entities who are non-resident of Switzerland may be entitled to a total or partial refund of the withholding tax if their country of residence has entered into a treaty for the avoidance of double taxation with Switzerland and if the conditions set forth in such treaty are met.

Issue stamp tax: The Complex Products are not subject to

natürlichen oder juristischen Person auf einem von einem Schweizer herausgegebenen Komplexen Produkt entrichtet, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent abziehen muss, soll ein Affidavit-Verfahren eingerichtet werden.

Verrechnungssteuer auf Komplexe Produkte, bei denen es sich um intransparente Produkte handelt und die von einer inländischen Emittentin begeben werden: Wenn bei einem von einer inländischen Emittentin begebenen Komplexen Produkt hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin nicht zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und dieses infolgedessen nicht als transparentes Produkt eingestuft wird, unterliegen Zahlungen der Emittentin, soweit sie den Betrag übersteigen, den die Emittentin ursprünglich von dem ersten Inhaber dieses Komplexen Produktes erhalten hat, der Verrechnungssteuer.

Gemäss dem am 24. August 2011 vom schweizerischen Bundesrat publizierten Gesetzgebungsvorschlag muss die schweizerische Zahlstelle, wenn der Vorschlag umgesetzt wird, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent auf allen Zinszahlungen auf einem Komplexen Produkt an eine im Inland ansässige natürliche Person abziehen sowie auf allen Zinszahlungen auf einem Komplexen Produkt, welches von einem Schweizer Emittenten herausgegeben ist, an eine im Ausland ansässige natürliche oder juristische Person. Um jedoch zu vermeiden, dass eine Schweizer Zahlstelle auf Zinszahlungen, welche sie einer im Ausland ansässigen natürlichen oder juristischen Person auf einem von einem Schweizer herausgegebenen Komplexen Produkt entrichtet, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent abziehen muss, soll ein Affidavit-Verfahren eingerichtet werden.

Darüber hinaus werden Komplexe Produkte, die nicht die Rückzahlung eines Festbetrags garantieren, eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten haben und keinen garantierten Zinscoupon vorsehen, als reine derivative Finanzprodukte eingestuft; die Zahlungen der Emittentin unterliegen somit nicht der Verrechnungssteuer.

Rückerstattung der Verrechnungssteuer: In der Schweiz steuerlich ansässige natürliche oder juristische Personen sowie nicht in der Schweiz ansässige natürliche oder juristische Personen, die die Komplexen Produkte über eine feste Geschäftseinrichtung oder Betriebsstätte in der Schweiz halten, haben Anspruch auf volle Rückerstattung der Verrechnungssteuer, wenn sie im Zeitpunkt der Zahlung das Recht zur Nutzung der steuerbaren Zahlungen der Emittentin besassen und diese während des betreffenden Steuerjahres vereinnahmten steuerbaren Zahlungen in ihrer jeweiligen Einkommen- bzw. Körperschaftssteuererklärung ordnungsgemäss angeben. Nicht in der Schweiz ansässige natürliche oder juristische Personen haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer, wenn das Land, in dem sie ansässig sind, mit der Schweiz ein Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung geschlossen hat und die darin festgelegten Voraussetzungen erfüllt sind.

Emissionsabgabe: Komplexe Produkte lösen keine

issue stamp tax (*Emissionsabgabe*).

Securities transfer stamp tax: The issuance of Complex Products is not subject to securities transfer stamp tax (*Umsatzabgabe*). However, the issuance of Complex Products which are certificates on collective investment schemes, and certain certificates on shares, are considered as issuance of collective investment schemes. If such Complex Products are issued by a non-Swiss issuer, the issuance is subject to securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.30 per cent, but only if a Swiss securities dealer for purposes of securities transfer stamp tax, in particular a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies.

The sale or purchase of Complex Products is subject to securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.15 per cent. (if Complex Products are issued by a Swiss issuer) or up to 0.30 per cent. (if Complex Products are issued by a non-Swiss issuer) if a Swiss securities dealer for purposes of securities transfer stamp tax, in particular a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies. The sale or purchase of Complex Products which have a duration of less than 12 months are not subject to securities transfer stamp tax. The sale or purchase of Complex Products which are so-called classical index and, if certain requirements are met, basket certificates on shares are not subject to securities transfer stamp tax. Complex Products which are certificates on collective investment schemes, and certain certificates on shares, are not subject to securities transfer stamp tax if such Complex Products are issued by a Swiss issuer.

If the Underlying(s) is/are delivered to the holder of Complex Products, the transfer of such Underlying(s) may be subject to securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.15 per cent. if the Underlying(s) is/are a taxable security for purposes of securities transfer stamp tax, such as shares or bonds, issued by a Swiss issuer, and if a Swiss securities dealer, in particular a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies; the rate of the securities transfer stamp tax is up to 0.30 per cent. if the Underlying(s) is/are a taxable security for purposes of securities transfer stamp tax, such as shares or bonds, issued by a non-Swiss issuer.

Income taxation of non-Swiss tax resident investors: A holder of Complex Products who is a non-resident of Switzerland and who, during the fiscal year, has not engaged in a trade or business through a permanent establishment or a fixed place of business within Switzerland and who is not subject to income taxation in Switzerland for any other reason will not be liable to Swiss federal, cantonal or communal income taxation.

Schweizer Stempelsteuer auf die Ausgabe von steuerbaren Urkunden (*Emissionsabgabe*) aus.

Umsatzabgabe: Die Begebung von Komplexen Produkten löst keine Schweizer Stempelsteuer auf die Übertragung steuerbarer Urkunden (*Umsatzabgabe*) aus. Die Begebung von Komplexen Produkten, bei denen es sich um Zertifikate auf kollektive Kapitalanlagen handelt, sowie von bestimmten Zertifikaten auf Aktien wird jedoch als Begebung von kollektiven Kapitalanlagen eingestuft. Wenn solche Komplexen Produkte von einer ausländischen Emittentin begeben werden, löst die Begebung eine Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,30 Prozent aus, sofern ein Schweizer Effektenhändler im Sinne der Umsatzabgabe, insbesondere eine Schweizer Bank, als Vertragspartei oder als Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist.

Beim Kauf oder Verkauf von Komplexen Produkten fällt die Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,15 Prozent (wenn die Komplexen Produkte von einer inländischen Emittentin begeben werden) bzw. von bis zu 0,30 Prozent (wenn die Komplexen Produkte von einer ausländischen Emittentin begeben werden) an, wenn ein Schweizer Effektenhändler im Sinne der Umsatzabgabe, insbesondere eine Schweizer Bank, als Vertragspartei oder als Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist. Beim Kauf oder Verkauf von Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten fällt keine Umsatzabgabe an. Beim Kauf oder Verkauf von Komplexen Produkten, bei denen es sich um sogenannte klassische Index- oder (bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen) Basketzertifikate auf Aktien handelt, fällt keine Umsatzabgabe an. Komplexe Produkte, bei denen es sich um Zertifikate auf kollektive Kapitalanlagen handelt, und bestimmte Zertifikate auf Aktien unterliegen nicht der Umsatzabgabe, wenn diese Komplexen Produkte von einer inländischen Emittentin begeben werden.

Bei Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an den Inhaber von Komplexen Produkten kann die Übertragung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte die Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,15 Prozent auslösen, wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte eine steuerbare Urkunde bzw. steuerbare Urkunden im Sinne der Umsatzabgabe (z. B. Aktien oder Obligationen) ist bzw. sind, die von einer inländischen Emittentin begeben wurden, und soweit ein Schweizer Effektenhändler, insbesondere eine Schweizer Bank, als Vertragspartei oder als Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist; der Satz der Umsatzabgabe beträgt bis zu 0,30 Prozent, wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte eine steuerbare Urkunde bzw. steuerbare Urkunden im Sinne der Umsatzabgabe (z.B. Aktien oder Obligationen) ist bzw. sind, die von einer ausländischen Emittentin begeben wurden.

Einkommensbesteuerung von nicht in der Schweiz steuerlich ansässigen Anlegern: Ein Inhaber von Komplexen Produkten, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Gewerbetätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat und der in der Schweiz nicht auf anderer Grundlage einkommenssteuerpflichtig ist, unterliegt in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung auf Bundes-, Kantons-

Income taxation of Complex Products that are transparent products and held by Swiss tax resident individuals as part of their private assets: If a Complex Product distinguishes between the interest and premium components among the payments of the Issuer and, therefore, is considered as a transparent product for income tax purposes, the payments of the Issuer for the premium component is treated as a tax-free capital gain in the hands of the Swiss private investor. In contrast, the payments of the Issuer for the interest component constitute taxable income in the hands of a Swiss private investor. As a general rule, gains or losses realised upon a sale or other disposition by individuals holding a Complex Product as part of their private assets (private capital gain or loss) are not subject to income taxation or are not deductible from taxable income respectively. Coupon payments which are not guaranteed and whose amounts depend on the performance of the Underlying(s) are treated as tax-free capital gains.

If Complex Products which are considered as transparent for income tax purposes bear a predominant one-time interest payment, a Swiss private investor holding such Complex Products from issuance throughout redemption receives taxable interest in an amount equal to the difference between Denomination and the value of the bond floor issuance. If the Swiss private investor sells such Complex Products during the term of such Complex Products, capital gains in an amount equal to the difference between the value of the bond floor at sale and the value of the bond floor at issuance are taxable income; the same holds true for periodic interest payments, if any, on such Complex Products. Capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products, including their periodic earnings, which bear a predominant one-time interest payment during the respective fiscal year. Should a Swiss private investor purchase Complex Products after their issuance which are considered as transparent for income tax purposes and bear a predominant one-time interest payment, any capital gains upon a sale of the Complex Products in an amount equal to the difference between the value of the bond floor at sale and the value of the bond floor at purchase are taxable income; the same holds true for periodic interest payments, if any, on such Complex Products. Possible capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products, including their periodic earnings, which bear a predominant one-time interest payment during the respective fiscal year. Should a Swiss private investor purchase Complex Products after their issuance which are considered as transparent for income tax purposes and bear a predominant one-time interest payment and hold them until redemption, any interest payments are taxable income; the same holds true for any capital gains in the amount of the difference between the Denomination and the value of the bond floor at purchase. Possible capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products, including their periodic earnings, which bear a predominant one-time interest payment

oder Gemeindeebene.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten, bei denen es sich um transparente Produkte handelt und die im Privatvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen Personen gehalten werden: Wenn bei einem von einer inländischen Emittentin begebenen Komplexen Produkt hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und dieses für Einkommenssteuerzwecke infolgedessen als transparentes Produkt eingestuft wird, werden die Zahlungen der Emittentin auf die Prämienkomponente auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers als steuerfreier Kapitalgewinn behandelt. Die Zahlungen der Emittentin auf die Zinskomponente stellen dagegen steuerbares Einkommen auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers dar. Gewinne oder Verluste aus einem Verkauf oder einer anderen Verfügung durch eine natürliche Person, die ein Komplexes Produkt im Privatvermögen hält (privater Kapitalgewinn bzw. -verlust), unterliegen grundsätzlich nicht der Einkommenssteuer bzw. sind nicht vom steuerbaren Einkommen abziehbar. Nicht garantierte Couponzahlungen, deren Höhe an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt ist, werden als steuerfreier Kapitalgewinn behandelt.

Wenn Komplexe Produkte, die für Einkommenssteuerzwecke als transparente Produkte eingestuft werden, eine überwiegende Einmalverzinsung vorsehen, vereinnahmt ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger, der diese Komplexen Produkte ab Begebung bis zur Rückzahlung hält, steuerbare Zinserträge in Höhe der Differenz zwischen dem Nominalbetrag und dem Wert des Bond Floors bei der Begebung. Wenn der in der Schweiz ansässige Privatanleger diese Komplexen Produkte während ihrer Laufzeit veräussert, stellt der Kapitalgewinn in Höhe der Differenz zwischen dem Wert des Bond Floors bei der Veräusserung und dem Wert des Bond Floors bei der Begebung steuerbares Einkommen dar; dasselbe gilt für etwaige periodische Zinszahlungen, die auf diesen Komplexen Produkten anfallen. Allfällige Kapitalverluste sind nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung sowie mit periodischen Erträgen anderer Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar. Wenn ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger nach ihrer Begebung Komplexe Produkte erwirbt, die für Einkommenssteuerzwecke als transparente Produkte eingestuft werden und eine überwiegende Einmalverzinsung vorsehen, stellen jegliche Zinszahlungen steuerbares Einkommen dar; dasselbe gilt für jegliche Kapitalgewinne bei Veräusserung der Komplexen Produkte in Höhe der Differenz zwischen dem Wert des Bond Floors bei der Veräusserung und dem Wert des Bond Floors beim Erwerb. Allfällige Kapitalverluste sind nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung sowie mit periodischen Erträgen von anderen Produkten mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar. Wenn ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger nach ihrer Begebung Komplexe Produkte erwirbt, die für Einkommenssteuerzwecke als transparente Produkte eingestuft werden und eine überwiegende Einmalverzinsung vorsehen, und diese bis zur Rückzahlung hält, stellen jegliche Zinszahlungen steuerbares Einkommen dar; dasselbe gilt für jegliche Kapitalgewinne in Höhe der Differenz zwischen dem

during the respective fiscal year. In any case, the payments of the Issuer for the premium component are treated as tax-free capital gains in the hands of the Swiss private investor.

So-called classical index and, if certain requirements are met, basket certificates on shares are considered as direct investment into the relevant Underlying(s) for income tax purposes; as a consequence, any capital gains or, as the case may be, losses are tax-free capital gains or capital losses which are irrelevant for income tax purposes of a Swiss private investor. However, payments of the Issuer under such a Complex Product as a compensation for dividends of the Underlying(s) are treated as taxable earnings in the hands of the Swiss private investor. Certificates on bonds are considered as bonds for income tax purposes; as a consequence, any interest payments are taxable earnings in the hands of the Swiss private investor. If such a Complex Product bears a predominant one-time interest payment, the Swiss private investor will be subject to income tax as described above. Complex Products which are certificates on collective investment schemes, and certain certificates on shares, are considered as investments into collective investment schemes; therefore, any dividend or interest payments or, as the case may be, the mere credit of such dividend or interest payments in favour of the holder of such Complex Products are taxable earnings in the hands of the Swiss private investor, whereas capital gains, if accounted for separately, or, as the case may be, losses are tax-free capital gains or capital losses which are irrelevant for income tax purposes of the Swiss private investor.

Income taxation of Complex Products that are non-transparent products and held by Swiss tax resident individuals as part of their private assets: Should the Complex Products not distinguish between the interest and premium components among the payments of the Issuer and, therefore, are not regarded as transparent products for income tax purposes, any payments of the Issuer in excess of the Denomination are subject to income tax in the hands of a Swiss private investor. If such a Complex Product bears a predominant one-time interest payment, a Swiss private investor will be subject to income tax with regard to such Complex Products as follows:

If the Swiss private investor holds a Complex Product from issuance throughout redemption, he receives taxable income in an amount equal to the difference between the redemption price and the Denomination. A Swiss private investor purchasing such a Complex Product after issuance or selling it before redemption receives taxable income in an amount equal to the difference between the redemption or sales prices, as applicable, and the Denomination or purchase price, as applicable, of such Complex Product. Capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products, including their periodic

Nominalbetrag und dem Wert des Bond Floors beim Erwerb. Etwaige Kapitalverluste sind nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung sowie mit periodischen Einträgen von anderen Produkten mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar. In jedem Falle werden die Zahlungen der Emittentin auf die Prämienkomponente auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers als steuerfreier Kapitalgewinn behandelt.

Sogenannte klassische Index- und (bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen) Basketzertifikate auf Aktien werden für Einkommenssteuerzwecke als Direktanlage in den Basiswert bzw. die betreffenden Basiswerte behandelt. Entsprechend werden Kapitalgewinne bzw. -verluste als steuerfreie Kapitalgewinne bzw. -verluste behandelt und sind für die Einkommensbesteuerung eines in der Schweiz ansässigen Privatanlegers unerheblich; Zahlungen, die die Emittentin auf ein solches Komplexes Produkt zur Kompensation einer Dividende des Basiswerts bzw. der Basiswerte leistet, werden jedoch auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers als steuerbares Einkommen behandelt. Zertifikate auf Obligationen gelten für Einkommenssteuerzwecke als Obligationen, so dass jegliche Zinszahlungen auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers steuerbares Einkommen darstellen. Wenn ein solches Komplexes Produkt eine überwiegende Einmalverzinsung vorsieht, ist der in der Schweiz ansässige Privatanleger wie vorstehend dargestellt einkommenssteuerpflichtig. Komplexe Produkte, bei denen es sich um Zertifikate auf kollektive Kapitalanlagen handelt, und bestimmte Zertifikate auf Aktien gelten als Anlagen in kollektive Anlageformen, so dass alle Dividenden- oder Zinszahlungen bzw. allein die Gutschrift dieser Dividenden- und Zinszahlungen auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers steuerbares Einkommen darstellen; getrennt ausgewiesene Kapitalgewinne bzw. Kapitalverluste werden als steuerfreie Kapitalgewinne bzw. -verluste behandelt und bleiben bei der Einkommensbesteuerung des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers unberücksichtigt.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten, bei denen es sich um intransparente Produkte handelt und die im Privatvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen Personen gehalten werden: Wenn bei den Komplexen Produkten hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin nicht zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und diese infolgedessen für Einkommenssteuerzwecke nicht als transparente Produkte eingestuft werden, unterliegen Zahlungen der Emittentin, soweit sie den Nominalbetrag übersteigen, der Einkommenssteuer auf der Ebene eines in der Schweiz ansässigen Privatanlegers. Wenn ein solches Komplexes Produkt eine überwiegende Einmalverzinsung vorsieht, ist ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger in Bezug auf ein solches Komplexes Produkt wie folgt einkommenssteuerpflichtig:

Hält ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger ein Komplexes Produkt von der Begebung bis zur Rückzahlung, vereinnahmt er steuerbares Einkommen in der Höhe der Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag und dem Nominalbetrag. Erwirbt ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger ein solches Komplexes Produkt nach der Begebung oder veräussert er es vor der Rückzahlung, erhält

earnings, which bear a predominant one-time interest payment during the respective fiscal year.

Complex Products which do not guarantee the repayment of a fixed amount, have a duration of less than 12 months and do not bear any guaranteed interest coupons are considered as entirely derivative products; all payments of the Issuer in excess of the repayment of the amount which the Issuer has originally received from the first holders of the Complex Products are treated as tax-free private capital gains of the Swiss private investor.

Income taxation of Complex Products held by Swiss tax resident individuals or entities as part of their business assets: Income realised and losses justified by business reasons incurred on Complex Products as part of the business assets of individuals (including deemed securities dealers due to frequent dealing, debt financing or similar criteria; so-called "*Wertschriftenhändler*"), or entities resident of Switzerland, or non-Swiss resident individuals or entities having a fixed place of business or a permanent establishment in Switzerland through which they hold Complex Products, are included in the taxable income or may be deducted from the taxable income, respectively, of such person or entity.

European Union Directive on the Taxation of Savings Income, Swiss Agreement: The European Union ("**EU**") adopted a directive on the taxation of savings income in the form of interest payments (*i.e.*, the Directive). The Directive requires member states to provide to the tax authorities of other member states details of payments of interest and other similar income paid by a person to an individual in another member state. Austria and Luxembourg, however, do not participate in such information exchange and continue to levy withholding tax at a current rate of 35 per cent. A number of third countries and territories, including Switzerland, have adopted similar measures to the Directive. On 26 October 2004, the European Community and Switzerland entered into an agreement on the taxation of savings income pursuant to which Switzerland adopted measures equivalent to those of the Directive (the "**Agreement**"). The European Commission has adopted a proposal to amend the Directive, with a view to closing existing loopholes and eliminating tax evasion. These changes broadly relate to the scope of, and mechanisms implemented by, the Directive. If these changes are implemented, the Agreement itself may be subject to change in order to conform to the amended Directive; as a consequence, the treatment of Complex Products as set out below could be different.

er steuerbares Einkommen in der Höhe der Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis bzw. dem Veräusserungspreis und dem Nominalbetrag bzw. dem Erwerbspreis des betreffenden Komplexen Produkts. Kapitalverluste sind nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung sowie mit periodischen Erträgen anderer Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar.

Komplexe Produkte, die nicht die Rückzahlung eines Festbetrags garantieren, eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten haben und keinen garantierten Zinscoupon vorsehen, gelten als reine derivative Finanzprodukte, und alle Zahlungen der Emittentin, soweit sie die Rückzahlung des Betrags übersteigen, den die Emittentin ursprünglich von den ersten Inhabern der Komplexen Produkte erhalten hat, werden als steuerfreie private Kapitalgewinne des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers behandelt.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten, die im Geschäftsvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen oder juristischen Personen gehalten werden: Erzielte Einkünfte und entstandene geschäftliche Verluste aus Komplexen Produkten, die im Geschäftsvermögen von in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen (einschliesslich aufgrund von häufigem Handeln, Fremdfinanzierung oder ähnlichen Kriterien als Wertschriftenhändler angesehner Personen) oder juristischen Personen oder nicht in der Schweiz ansässigen natürlichen oder juristischen Personen, die die Komplexen Produkte über eine feste Geschäftseinrichtung oder Betriebsstätte in der Schweiz halten, gehalten werden, sind Teil des steuerbaren Einkommens bzw. sind vom steuerbaren Einkommen dieser natürlichen oder juristischen Person absetzbar.

Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinserträgen, Abkommen mit der Schweiz: Die Europäische Union ("**EU**") hat eine Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen erlassen (Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003) (die Richtlinie). Nach der Richtlinie sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats Auskünfte über die Zahlung von Zinsen oder ähnlichen Einkünften durch eine Person an eine natürliche Person, die in diesem anderen Mitgliedstaat ansässig ist, zu übermitteln. Österreich und Luxemburg nehmen an diesem Informationsaustausch jedoch nicht teil und erheben weiterhin die Quellensteuer in Höhe von nunmehr 35 Prozent. Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Regelungen eingeführt. Am 26. Oktober 2004 haben die Europäische Gemeinschaft und die Schweiz ein Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen, wonach die Schweiz Regelungen eingeführt hat, die denen der Richtlinie gleichwertig sind (das "**Abkommen**"). Die Europäische Kommission hat einen Vorschlag für eine Änderung der Richtlinie vorgelegt, mit dem Ziel, bestehende Steuerschlupflöcher zu schliessen und Steuerhinterziehung einzudämmen. Die vorgeschlagenen Änderungen betreffen vorwiegend das Ziel und die bestehenden Mechanismen der Richtlinie. Sollten diese Änderungen umgesetzt werden, dürfte auch das Abkommen Änderungen erfahren, um mit der Richtlinie im Einklang zu sein; als Folge davon könnte auch die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte, wie sie

On the basis of the Agreement, Switzerland introduced a withholding tax on interest payments and other similar income paid in Switzerland by a paying agent to an individual resident in an EU member state. The rate of withholding is 35 per cent., with the option for such an individual to authorise the paying agent to disclose details of the payments to the tax authorities of the relevant member state in lieu of the withholding. The beneficial owner of the interest payments may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, if any, provided that certain conditions are met.

If a Complex Product bears guaranteed separate coupon payment(s), each coupon payment classifies as interest payment for the purposes of the Agreement. If the Complex Product distinguishes between the interest and premium components among the payments of the Issuer, the premium component is not subject to the withholding in accordance with the Agreement.

On the other hand, if a Complex Product does not bear any guaranteed separate coupon payment, such coupon payments may not classify as interest payment for the purposes of the Agreement depending on the Underlying(s). If the Underlying(s) of a Complex Product is/are equity (*i.e.* share(s), stock index or indices, stock basket(s), precious metals, commodity or commodities, foreign exchange rate(s) etc.), payments on such Complex Product are not subject to the Agreement. If the Underlying(s) of the Complex Product is/are bonds, interest, inflation or credit risk, the payments on a Complex Product classify as interest payments and, therefore, are subject to the withholding in accordance with the Agreement. If the Underlying(s) of a Complex Product is/are investment funds or certificates, it is further to be examined whether the underlying investment funds or certificates generate interests for the purpose of the Agreement. If so, the payments on such a Complex Product also classify as interest payments subject to the withholding in accordance with the Agreement.

Final withholding tax on certain capital gains and income items: The Swiss Federal Council recently signed treaties with Germany, the United Kingdom and Austria providing, *inter alia*, for a final withholding tax (*Abgeltungssteuer*). The treaties, which are in the process of legislative approval in the respective contracting states, may enter into force on 1 January 2013 and might be followed by similar treaties with other European countries.

According to the treaties, a Swiss paying agent may levy a final withholding tax on certain capital gains and income items deriving, *inter alia*, from Complex Products. The final withholding tax will substitute the ordinary income tax due by an individual resident of a contracting state on such gains and income items. In lieu of the final withholding, the

nachfolgend dargestellt ist, anders ausfallen.

Auf der Grundlage dieses Abkommens hat die Schweiz eine Quellensteuer auf Zinsen und ähnliche Einkünfte eingeführt, die in der Schweiz durch eine Zahlstelle an eine in einem EU-Mitgliedstaat ansässige natürliche Person gezahlt werden. Der Quellensteuersatz beträgt 35 Prozent, wobei die betreffende natürliche Person nach ihrer Wahl die Zahlstelle anweisen kann, statt des Rückbehalts den Steuerbehörden des betreffenden Mitgliedstaats Auskünfte über die Zahlungen zu erteilen. Unter bestimmten Voraussetzungen hat der wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlungen Anspruch auf eine Steuergutschrift oder -erstattung eines etwaig rückbehaltenen Betrags.

Wenn ein Komplexes Produkt eine oder mehrere garantierte separate Couponzahlungen vorsieht, gilt jede Couponzahlung als Zinszahlung im Sinne des Abkommens. Wenn bei dem Komplexen Produkt hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird, erfolgt nach Massgabe des Abkommens kein Steuerrückbehalt auf die Prämienkomponente.

Wenn ein Komplexes Produkt hingegen keine garantierten separaten Couponzahlungen vorsieht, werden diese Couponzahlungen in Abhängigkeit vom Basiswert bzw. den Basiswerten unter Umständen nicht als Zinszahlungen im Sinne des Abkommens eingestuft. Wenn es sich bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten eines Komplexen Produkts um Eigenkapitalinstrumente handelt (d.h. eine oder mehrere Aktien, einen oder mehrere Aktienindizes, einen oder mehrere Aktienkörbe, ein oder mehrere Edelmetalle, ein oder mehrere Rohstoffe, einen oder mehrere Wechselkurse etc.), fallen Zahlungen auf diese Komplexen Produkte nicht in den Anwendungsbereich des Abkommens. Wenn es sich bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten des Komplexen Produkts um Obligationen, Zins, Inflation oder Kreditrisiken handelt, gelten die Zahlungen auf ein Komplexes Produkt als Zinszahlungen und unterliegen entsprechend dem Steuerrückbehalt nach Massgabe des Abkommens. Wenn es sich beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten des Komplexen Produkts um Investment-fonds oder Zertifikate handelt, muss weiter geprüft werden, ob auf die zugrunde liegenden Investmentfonds oder Zertifikate Zinsen im Sinne des Abkommens anfallen. Ist dies der Fall, so gelten die Zahlungen auf ein solches Komplexes Produkt ebenfalls als Zinszahlungen und unterliegen dem Steuerrückbehalt nach Massgabe des Abkommens.

Quellensteuer mit abgeltender Wirkung auf bestimmten Gewinnen und Erträgen: Der schweizerische Bundesrat hat kürzlich Staatsverträge mit Deutschland, dem Vereinigten Königreich und Österreich unterzeichnet, die unter anderem eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Die Staatsverträge, welche sich derzeit im parlamentarischen Zustimmungsprozess in den entsprechenden Vertragsstaaten befinden, treten möglicherweise auf den 1. Januar 2013 in Kraft, wobei Staatsverträge ähnlicher Art mit anderen europäischen Ländern folgen könnten.

Gemäss den Staatsverträgen erhebt eine schweizerische Zahlstelle eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung auf bestimmten Gewinnen und Erträgen, die unter anderem von Komplexen Produkten stammen können. Die Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine

relevant persons may opt for a voluntary disclosure of the relevant capital gains and income items to the tax authorities of their state of residency.

As regards the regularization of specific assets defined in the treaties and held by individuals of a contracting state with a Swiss paying agent prior to the entry into force of the treaties, such relevant individuals may opt either for a one-off payment substituting the tax liability in the state of residency with regard to such assets or for the voluntary disclosure of such assets to the tax authorities of the state of residency.

Holders of Complex Products who might be in the scope of the abovementioned treaties should consult their own tax adviser as to the tax consequences relating to their particular circumstances.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each tranche or series of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such tranche or series of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, disposal and redemption of Complex Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

Tax-resident non-business holders

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence or

natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden.

Was die Regularisierung von bestimmten Vermögenswerten betrifft, die in den Staatsverträgen definiert sind und von natürlichen Person eines Vertragsstaates bei einer schweizerischen Zahlstelle vor Inkrafttreten der Staatsverträge gehalten werden, haben diese betroffenen natürlichen Personen die Möglichkeit, sich entweder für eine Einmalzahlung zu entscheiden, welche an die Stelle der Steuerpflicht in Bezug auf solche Vermögenswerte im Ansässigkeitsstaat tritt, oder für die freiwillige Meldung solcher Vermögenswerte an die Steuerbehörden des Ansässigkeitsstaats.

Inhaber von Komplexen Produkten, welche möglicherweise von den obengenannten Staatsverträgen betroffen sind, sollten hinsichtlich der steuerlichen Folgen, die sich bei ihnen aufgrund der konkreten Umstände ergeben, ihren eigenen Steuerberater zu Rate ziehen.

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für eine Entscheidung zum Kauf Komplexer Produkte eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die - möglicherweise rückwirkenden - Änderungen unterliegen können.

Da jede Tranche oder Serie von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Tranche oder Serie von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige sehr allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Potenziellen Erwerbern von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern, nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

Der folgende Abschnitt gilt für natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz

habitual abode is located in Germany) and hold Complex Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Complex Product is kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*). Proceeds received upon redemption or disposal of a Complex Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Complex Product plus transaction expenses if such Complex Product has been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the Directive (e.g. Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

Where Complex Products are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses have to be taken into account. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Complex Products), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

In case of a physical settlement of Complex Products which grant the Issuer or the holder the right to opt for a physical delivery of underlying securities instead of a cash payment, the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Complex Products and – together with additional payments, if any, which have to be paid by the holder upon physical settlement – hence as acquisition costs of the Underlying received by the individual holder upon physical settlement; any consideration received by the holder in addition to the Underlying may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the Underlying does not result in a taxable gain for the individual Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying 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 and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the holder as described above, if

oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und die Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Komplexes Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Rückzahlung oder dem Verkauf eines Komplexen Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Komplexen Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Komplexe Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der Richtlinie (z.B. Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30 Prozent der Einnahmen erhoben.

Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro ausgegeben wurden, sind Währungsgewinne bzw. -verluste zu berücksichtigen. Der Gewinn aus der getrennten Veräusserung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräusserung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Komplexer Produkte.

Bei Komplexen Produkten die für den Emittenten oder den Inhaber das Recht vorsehen, bei Fälligkeit an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Wertpapieren zu wählen, gelten bei Ausübung dieses Wahlrechts für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Komplexen Produkte als Erlös aus der Veräusserung der Komplexen Produkte und – zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Anlegers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung – gleichzeitig als Anschaffungskosten der Basiswerte; erhält der Anleger neben den Basiswerten zusätzlich eine Gegenleistung, unterliegt diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Basiswerte dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös der erhaltenen Basiswerte und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

any).

The withholding tax rate is 25 per cent. plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon so that the total withholding is 26.375 per cent. If the holder of a Complex Product is subject to church tax, the Disbursing Agent may also withhold a church tax surcharge.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. According to guidance of the German tax authorities, this would include capital losses from the disposal of securities other than shares and accrued interest paid upon the acquisition of securities (*Stückzinsen*), but excludes losses from financial instruments representing, in particular those instruments certifying an option, if they expire worthless. However, itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from payments up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing joint returns). No withholding tax will be deducted if the holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent may also credit foreign withholding taxes imposed on a payment against the German withholding tax.

Income tax

The personal income tax liability of a holder of Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Complex Products are kept in custody abroad or if the withholding tax on proceeds received upon redemption or disposal of the Complex Products has been calculated from 30 per cent. of the proceeds (rather than from the actual gain), the holder of Complex Products must report the income and capital gains derived from such Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). Further, an individual holder of Complex Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted. Losses from the redemption or disposal of Complex Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of financial instruments, in particular those instruments representing an option, are

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25 Prozent zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt. Wenn der Inhaber eines Komplexen Produkts kirchensteuerpflichtig ist, wird die Auszahlende Stelle gegebenenfalls auch Kirchensteuer einbehalten.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung würde dies Verluste aus der Veräusserung von Wertpapieren (ausser Aktien) und gezahlte Stückzinsen umfassen, jedoch Verluste aus einem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, ausschliessen. Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Zahlungen einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Die Auszahlende Stelle kann unter bestimmten weiteren Voraussetzungen darüber hinaus etwaige auf Zahlungen erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitalertragsteuer anrechnen.

Einkommenssteuer

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Komplexen Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Komplexe Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt werden oder wenn die Kapitalertragsteuer auf Erträge aus der Rückzahlung oder Veräusserung Komplexer Produkte auf der Grundlage von 30 Prozent der Einnahmen (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde, muss der Inhaber von Komplexen Produkten die aus diesen Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich 5.5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Daneben kann ein Inhaber von Komplexen Produkten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausge-

non-deductible.

Capital gains from a sale of the Underlying acquired upon physical settlement of a Complex Product may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying is a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Special rules apply where the income from Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "Tax-resident business holders – Income and trade tax" although trade tax will not apply to these holders.

Tax-resident business holders

This section applies to holders who are German tax resident corporations (*i.e.* corporations whose statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and not exempt from tax and to partnerships or individuals holding Complex Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder is, among others, a bank, financial services company, finance company, insurance company or investment fund.

Withholding tax

In general, payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "Tax-resident non-business holders – Withholding tax" However, German withholding tax will not apply to gains from the disposal or redemption of Complex Products by such a holder, provided it has duly notified the Disbursing Agent of its status. Only ongoing payments (coupon payments) under Complex Products, if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25 per cent. plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375 per cent (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred).

Income and trade tax

A holder of Complex Products will have to report income and proceeds derived from the redemption, physical settlement or disposal of Complex Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. The net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax

schlossen. Verluste aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, nicht abzugsfähig.

Gewinne aus der Veräusserung eines durch physische Abwicklung Komplexer Produkte erworbenen Basiswerts können der Einkommenssteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge einer physischen Abwicklung Komplexer Produkte erhaltener Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer", wobei diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die in Deutschland steuerlich ansässige (d.h. deren Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder natürliche Personen sind, die Komplexe Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Komplexen Produkten für einen solchen Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen – Kapitalertragsteuer" dargestellt. Allerdings wird auf Gewinne aus der Veräusserung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten durch einen solchen Inhaber in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Lediglich etwaige laufende Zahlungen (Couponzahlungen) auf Komplexe Produkte unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26.375 Prozent ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen).

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Komplexen Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Rückzahlung, physischen Abwicklung oder Veräusserung von Komplexen Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Die Nettoeinnahmen bzw. der

rate and may also be subject to trade tax.

In general, the deductibility of losses derived from the redemption, disposal or expiration of Complex Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years.

In the case of physically settled Complex Products further limitations may apply to losses from the disposal of an Underlying which is a share in a corporation.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the holder of Complex Products.

German Investment Tax Act

German tax consequences different from those discussed above would arise if the Underlying delivered upon the physical settlement of Complex Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act. In such case, the withholding tax requirements for the Disbursing Agent as well as the taxation of the Holder would depend on whether the disclosure and reporting requirements of the German Investment Tax Act were fulfilled. The holder of the fund units may be subject to tax on unrealised income or, in case the reporting and disclosure requirements are not fulfilled, on income deemed received on a lump-sum basis (so-called penalty taxation). Such income may be offset against any capital gains realised upon disposal of the underlying fund units received, respectively, subject to certain requirements.

Non-residents

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-residents of Germany are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the redemption or disposal of Complex Products. However, where income from Complex Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Complex Products are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Complex Products are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Complex Product or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Complex Product or interest coupon, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

Gewinn sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Rückzahlung, Veräusserung oder dem Verfall von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr erzielt worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden.

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Basiswerts, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Komplexer Produkte angerechnet.

Investmentsteuergesetz

Sind die bei physischer Abwicklung Komplexer Produkte gelieferten Basiswerte als Investmentanteile im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben. In diesem Fall hängen die Voraussetzungen für einen Steuereinbehalt durch die Auszahlende Stelle sowie die Besteuerung der Inhaber davon ab, ob die Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten des Investmentsteuergesetzes erfüllt wurden. Sollte dies nicht der Fall sein, könnten die Anleger zusätzlich zu einer Steuer auf ein noch nicht realisiertes Einkommen auch einer Steuer auf ein fiktives Einkommen unterliegen. Die dann jährlich zu versteuernden (pauschalen) ausschüttungsgleichen Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen von einem späteren bei Verkauf oder Rückgabe der Fondsanteile erzielten Erlös abgesetzt werden.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Komplexe Produkte oder Einnahmen aus der Rückzahlung oder der Veräusserung von Komplexen Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Komplexen Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Komplexen Produkte nicht im Depot einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Abtretung eines Komplexen Produktes oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe der Komplexen Produkte oder gegen

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the redemption or disposal of Complex Products are, in general, subject to German income and trade tax if such Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "Tax-Resident business holders – Income and trade tax" will apply.

Inheritance and gift tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Product will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other taxes

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Complex Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. These comments are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary furthermore only refers to investors which are subject to unlimited (corporate) income tax liability in Austria. It is based on the currently valid tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively

Aushändigung der Zinsscheine ausgezahlt, ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Komplexe Produkte und Einnahmen aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der deutschen Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Komplexe Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer" dargestellt.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Komplexen Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte in der Republik Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Diese Ausführungen sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Des Weiteren nimmt diese Zusammenfassung nur auf solche Investoren Bezug, die in Österreich der unbeschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht unterliegen. Sie basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen,

impact on the tax consequences described. It is recommended that potential purchasers of the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 42 of the Austrian Investment Funds Act 1993 [*Investmentfondsgesetz 1993*]) shall in any case be borne by the purchaser. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons and purchased after 31 March 2012.

General remarks

Individuals having a permanent domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a permanent domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of effective management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation of Complex Products

With the passing of the Budget Accompanying Act of 2011 (*Budgetbegleitgesetz 2011*), the Austrian legislator intended to comprehensively realign the taxation of financial instruments, in particular with regard to capital gains. Pursuant to the newly worded sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act, the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- Income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- Income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the sale, redemption and other realisation of assets that

der bisher ergangenen höchstrichterlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Käufern der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräusserung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Investmentfonds im Sinne des § 42 Investmentfondsgesetz 1993 [InvFG]) trägt der Käufer. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten und nach dem 31. März 2012 erworben werden.

Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz haben, unterliegen mit ihrem gesamten Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die in Österreich weder ihre Geschäftsleitung noch ihren Sitz haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten

Mit der Verabschiedung des Budgetbegleitgesetzes 2011 beabsichtigte der österreichische Gesetzgeber eine umfassende Neuordnung der Besteuerung von Finanzinstrumenten, vor allem von Substanzgewinnen. Gemäss der Neufassung des § 27 Abs 1 EStG gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen;
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus

lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and also broken-period interest; and

- Income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of Complex Products from a bank deposit (*Depotentnahme*) is considered as a sale (except if the transfer to another bank deposit does not result in Austria losing its right to tax vis-à-vis other countries and if specific notifications as mentioned in sec. 27(6)(1)(a) of the Austrian Income Tax Act are effected).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Complex Products as a non-business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income that is paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to a withholding tax of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the income tax return and is subject to a flat income tax rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, losses from investment income may not be offset with other types of income. Negative income subject to the flat tax rate of 25% may not be offset with income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation). Further, an offsetting of losses from realised increases in value and from derivatives with (i) interest and other claims against credit institutions and (ii) income from Austrian or foreign private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) is not permissible.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Complex Products as a business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%. While this withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must on the other hand be included in the income tax return (nevertheless flat income tax rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the income tax return (flat income tax rate of 25%). In both cases upon application the

der Überlassung von Kapital sind, einschliesslich Einkünfte aus Nullkuponanleihen und Stückzinsen; und

- Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten.

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot gelten als Veräusserung (ausser die Übertragung auf ein anderes Depot führt für sich nicht zum Verlust des Besteuerungsrechtes der Republik Österreich im Verhältnis zu anderen Staaten und es werden bestimmte in § 27 Abs 6 Z 1 lit a EStG genannte Meldungen gemacht).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die Komplexe Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit den Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) von 25 %. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen einer Besteuerung mit dem Sondersteuersatz von 25 %. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Gemäss § 27 Abs 8 EStG ist der Ausgleich von Verlusten aus Kapitalvermögen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten möglich. Negative Einkünfte, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, können nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption). Weiters ist ein Verlustausgleich zwischen negativen Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen bzw Derivaten und Zinserträgen aus Geldeinlagen und sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten sowie Zuwendungen von Privatstiftungen oder ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, nicht zulässig.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die Komplexe Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit den Einkünften aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz Sondersteuersatz von 25 %). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers

option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the sale, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to the special tax rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

angegeben werden (Sondersteuersatz von 25 %). In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten iSd § 27 Abs 3 und 4 EStG, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zur Hälfte ausgeglichen werden.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest from Complex Products at a rate of 25%. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied in the first place. Income from the sale of the Complex Products is subject to corporate income tax of 25%. Losses from the sale of the Complex Products can be offset against other income.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen mit den Zinsen aus den Komplexen Produkten einer Besteuerung von 25 %. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %, die auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden kann. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Einkünfte aus der Veräusserung der Komplexen Produkte unterliegen der Körperschaftsteuer von 25 %. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding Complex Products as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

Privatstiftungen nach dem PSG, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und Komplexe Produkte im Privatvermögen halten, unterliegen mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25 %. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %, die auf die anfallende Steuer angerechnet werden kann. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

As of 1 January 2013, pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent will be obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent (for the period from 1 April 2012 to 31 December 2012 grandfathering provisions exist). Negative income is primarily to be offset against positive income which is earned at the same or a later point in time. If this is not possible, withholding tax on positive income withheld at an earlier point in time has to be credited. Losses may not be offset across bank deposits by the custodian agent, inter alia, in case of bank deposits held as business assets or in trust. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit.

Ab 1. Januar 2013 ist die österreichische depotführende Stelle gemäss § 93 Abs 6 EStG verpflichtet, unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots negative Kapitaleinkünfte automatisch mit positiven Kapitaleinkünften auszugleichen (für den Zeitraum vom 1. April 2012 bis zum 31. Dezember 2012 bestehen Übergangsbestimmungen). Negative Einkünfte sind dabei in erster Linie mit zeitgleich oder zu einem späteren Zeitpunkt erzielten positiven Einkünften auszugleichen. Ist dies nicht möglich, hat eine Gutschrift der zu einem früheren Zeitpunkt auf positive Einkünfte einbehaltenen KESt zu erfolgen. Kein depotübergreifender Verlustausgleich durch die depotführende Stelle erfolgt unter anderem im Fall von betrieblichen Zwecken dienenden und treuhändig gehaltenen Depots. Die depotführende Stelle hat dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung über den Verlustausgleich gesondert für jedes Depot zu erteilen.

Pursuant to sec. 42 of the Austrian Investment Funds Act 1993, a foreign investment fund is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a

Gemäss § 42 InvFG gilt als ausländischer Investmentfonds, ungeachtet der Rechtsform, jedes einem ausländischen Recht unterstehende Vermögen, das nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist. Bestimmte

statute, of the entity's articles or of customary exercise. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations (*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant to these, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. Directly held bonds shall not be considered as foreign investment funds if the performance of the bonds depends on an index, notwithstanding the fact of whether the index is a well-known one, an individually constructed "fixed" index or an index which is changeable at any time.

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State (or in certain dependent or associated territories) is subject to a withholding tax if no exception from such withholding applies. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from withholding tax where the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her Member State of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years. As of 1 July 2011, the withholding rate has been raised to 35%.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to the EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy an inheritance and gift tax anymore.

However, it should be noted that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation tax (*Stiftungseingangssteuer*)

Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Es ist darauf hinzuweisen, dass die österreichische Finanzverwaltung in den Investmentfondsrichtlinien zur Frage der Abgrenzung von Indexzertifikaten ausländischer Anbieter einerseits und ausländischen Investmentfonds andererseits Stellung genommen hat. Danach ist ein ausländischer Investmentfonds dann nicht anzunehmen, wenn für Zwecke der Emission ein überwiegender tatsächlicher Erwerb dieser Wertpapiere durch den Emittenten oder einen allenfalls von ihm beauftragten Treuhänder unterbleibt und kein aktiv gemanagtes Vermögen vorliegt. Unmittelbar gehaltene Zertifikate gelten jedoch nicht als ausländische Investmentfonds, wenn die Wertentwicklung der Zertifikate von einem Index abhängig ist, gleichgültig ob es sich um einen anerkannten oder um einen individuell erstellten "starren" oder jederzeit veränderbaren Index handelt.

EU-Quellensteuer

§ 1 EU-Quellensteuergesetz (EU-QuStG) sieht – in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – vor, dass Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU (oder in bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten) hat und keine Ausnahmen vom Quellensteuerverfahren vorliegen. Gemäss § 10 EU-QuStG ist die EU-Quellensteuer nicht zu erheben, wenn der wirtschaftliche Eigentümer der Zahlstelle eine vom Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedstaats seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte Bescheinigung vorlegt, die Name, Anschrift, Steuer- oder sonstige Identifizierungsnummer oder in Ermangelung einer solchen Geburtsdatum und -ort des wirtschaftlichen Eigentümers, Name und Anschrift der Zahlstelle, die Kontonummer des wirtschaftlichen Eigentümers oder in Ermangelung einer solchen das Kennzeichen des Wertpapiers enthält. Eine solche Bescheinigung gilt für einen Zeitraum von maximal drei Jahren. Seit 1. Juli 2011 beträgt die Quellensteuer 35 %.

Betreffend die Frage, ob auch Indexzertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indexzertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht. Die genaue steuerliche Behandlung von Indexzertifikaten hängt in weiterer Folge vom jeweiligen Basiswert des Indexzertifikats ab.

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Österreich erhebt keine Erbschafts- und Schenkungssteuer mehr.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an (österreichische oder ausländische) privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz. Eine Steuerpflicht

pursuant to the Austrian Foundation Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in case of a transfer mortis causa, in particular for bank deposits, publicly placed bonds and portfolio shares (*i.e.*, less than 1%). The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, it should be noted that pursuant to sec. 27(6)(1)(a) of the Austrian Income Tax Act the withdrawal of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act is considered a sale. Thus, also gratuitous transfers of Complex Products can trigger income tax on the level of the transferor. Under the circumstances mentioned in sec. 27(6)(1)(a)(4) and (5) of the Austrian Income Tax Act, no income tax is triggered.

Bahamas

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

No stamp duty is chargeable in The Bahamas on the issue, transfer or redemption of Complex Products.

entsteht, wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen, vor allem für Bankeinlagen, öffentlich platzierte Anleihen und Portfoliobeteiligungen (dh weniger als 1 %). Die Steuerbasis ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5 %, in speziellen Fällen jedoch 25 %.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen. Die Anzeigepflicht besteht wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind von der Anzeigepflicht umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen iSd Stiftungseingangssteuergesetzes wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10 % des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Zu beachten ist ausserdem noch, dass gemäss § 27 Abs 6 Z 1 lit a EStG die Entnahme und das sonstige Ausscheiden aus dem Depot von Wirtschaftsgütern und Derivaten iSd § 27 Abs 3 und 4 EStG als Veräusserung gilt. Daher kann auch die unentgeltliche Übertragung der Komplexen Produkte den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen. In bestimmten, in § 27 Abs 6 Z 1 lit a TS 4 und 5 EStG genannten Konstellationen unterbleibt diese Besteuerung.

Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

Auf die Begebung, die Übertragung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in den Bahamas keine Stempelsteuer an.

Guernsey

Save as mentioned below for individuals resident in the EU in respect of payments of interest or similar income, Holders of the Complex Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Complex Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Complex Products held by a deceased Holder.

Tax at the standard rate of 20 per cent. is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Complex Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey.

European Union Directive on the Taxation of Savings Income, Guernsey agreements:

Since 1 July 2005, Guernsey and the EU Member States entered into agreements (the "**Guernsey Savings Tax Agreements**") on the taxation of savings income. On the basis of such Guernsey Savings Tax Agreements, Guernsey introduced a system whereby withholding tax (called retention tax) was levied on interest payments or other similar income paid by a paying agent within Guernsey to individuals resident in the contracting EU Member States on or after 1 July 2005.

On 24 November 2010, Guernsey approved proposals to move to automatic exchange of information in relation to such interest payments. From 1 July 2011 paying agents in Guernsey must not deduct retention tax but must report any such interest payment made to the Director of Income Tax in Guernsey.

The European Commission has recently adopted a proposal to amend the EU Savings Tax Directive, with a view to closing existing loopholes and eliminating tax evasion. These changes broadly relate to the scope of, and mechanisms implemented by, the EU Savings Tax Directive. If these changes are implemented, the position of Holders of the Complex Products in relation to the EU Savings Tax Directive could be different to that set out above. In addition, the Guernsey Savings Tax Agreements may be subject to change in order to conform to the amended EU Savings Tax Directive.

Guernsey

Mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Regelungen für natürliche in der EU ansässige Personen hinsichtlich der Zahlung von Zinsen und anderen Einkünften unterliegen Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich ansässig sind) in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommenssteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten werden in Guernsey derzeit keine Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Komplexen Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20 Prozent sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an einzelne Inhaber der Komplexen Produkte, die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besteuerung in Guernsey unterliegen.

Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinserträgen, Abkommen mit Guernsey:

Am 1. Juli 2005 haben Guernsey und die EU-Mitgliedstaaten Abkommen (die "**Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen**") im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen. Auf der Grundlage dieser Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen hat Guernsey ein System eingeführt, mit dem auf Zahlungen von Zinsen oder ähnlichen Einkünften, die an oder nach dem 1. Juli 2005 von einer in Guernsey ansässigen Zahlstelle an in den Vertrags-EU-Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen gezahlt werden, Quellensteuer (so genannte "*retention tax*") einbehalten wird.

Am 24. November 2010 hat Guernsey Vorschlägen zugestimmt, die automatische Auskunftserteilung in Bezug auf solche Zinszahlungen anzuwenden. Ab dem 1. Juli 2011 dürfen in Guernsey ansässige Zahlstellen keine *retention tax* einbehalten, sondern haben dem Director of Income Tax in Guernsey Auskunft über diese Zinszahlungen zu erteilen.

Die Europäische Kommission hat kürzlich einen Vorschlag zur Änderung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie angenommen, um Schlupflöcher zu schliessen und Steuerflucht zu verhindern. Diese Änderungen betreffen im Wesentlichen den Anwendungsbereich der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und die durch sie eingeführten Mechanismen. Wenn diese Änderungen umgesetzt werden, könnte die Position der Inhaber von Komplexen Produkten in Bezug auf die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie von der oben dargestellten Position abweichen. Darüber hinaus können die Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen Änderungen unterliegen, um Vereinbarkeit mit der geänderten EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie zu erreichen.

Italy

The following is a summary of current Italian law and practice relating to the taxation of the Complex Products. The statements herein regarding taxation are based on the laws in force in Italy as at the date of the Base Prospectus and are subject to any changes in law occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in securities or commodities) may be subject to special rules. Prospective purchasers of the Complex Products are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences of their ownership of the Complex Products.

This summary does not describe the tax consequences for an investor with respect to Complex Products that will be redeemed by physical delivery. Prospective investors are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences under Italian tax law, under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Complex Products and receiving payments of yield, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any state, regional or local tax laws.

Italian taxation of Complex Products

Pursuant to article 67 of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986 (the "**TUIR**") and Legislative Decree No. 461 of 21 November 1997 (the "**Decree No. 461**"), where the Italian resident investor is (i) an individual not engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected, (ii) a non-commercial partnership, pursuant to article 5 of TUIR (with the exception of general partnership, limited partnership and similar entities) (iii) a non-commercial private or public institution, or (iv) an investor exempt from Italian corporate income taxation, capital gains accrued under the sale or the exercise of Complex Products are subject to a 20 per cent. substitute tax (*imposta sostitutiva*).

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

Italien

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung der derzeit in Italien für die Besteuerung der Komplexen Produkte geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Anwendungspraxis. Sie basieren auf den zum Datum des Basisprospekts in Italien geltenden Gesetzen und verstehen sich vorbehaltlich etwaiger Änderungen nach diesem Datum, die auch rückwirkend eingeführt werden können. Die nachfolgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Erwägungen zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Kauf, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können, und sie ist ferner nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Folgen für alle Kategorien von Anlegern zu verstehen, für die teilweise Sonderregelungen gelten können (wie z. B. für Wertpapier- oder Rohstoffhändler). Potenziellen Erwerbern der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen der für sie insgesamt zu erwartenden steuerlichen Folgen des Haltens der Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Diese Zusammenfassung beschreibt nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger hinsichtlich Komplexer Produkte, die durch physische Lieferung zurückgezahlt werden. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der insgesamt für sie zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von Renditen, Kapitalbeträgen und/oder anderen Beträgen auf die Komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Italiens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Besteuerung der Komplexen Produkte in Italien

Nach Artikel 67 des Präsidialdekrets Nr. 917 vom 22. Dezember 1986 ("**TUIR**") und Gesetzesdekret Nr. 461 vom 21. November 1997 ("**Dekret Nr. 461**") unterliegen im Falle, dass ein in Italien ansässiger Anleger (i) eine natürliche Person ist, die keine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausübt, (ii) eine nicht gewerblich geprägte Personengesellschaft i. S. v. Artikel 5 TUIR ist (ausgenommen offene Handelsgesellschaften, Kommanditgesellschaften und ähnliche Unternehmen), (iii) eine nicht gewerblich geprägte private oder öffentliche Institution ist, oder (iv) von der italienischen Körperschaftsteuer befreit ist, werden die aus dem Verkauf oder der Ausübung vom Komplexen Produkten erzielten Veräusserungsgewinne mit einer Ersatzsteuer (*imposta sostitutiva*) mit einem Satz von 20 Prozent besteuert.

Der Empfänger kann zwischen drei verschiedenen Besteuerungssystemen wählen:

(1) Im Rahmen des Einkommensteuererklärungssystems (regime della dichiarazione), dem regulären

of capital gains realised by Italian resident individuals not engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected, the *imposta sostitutiva* on capital gains will be chargeable, on a yearly cumulative basis, on all capital gains, net of any off-settable capital loss, realised by the Italian resident individual holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity pursuant to all sales or redemptions of the Complex Products carried out during any given tax year. Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity must indicate the overall capital gains realised in any tax year, net of any relevant incurred capital loss, in the annual tax return and pay *imposta sostitutiva* on such gains together with any balance income tax due for such year. Capital losses in excess of capital gains may be carried forward against capital gains realised in any of the four succeeding tax years. Capital losses realised before 1 January 2012 may be carried forward to be offset against subsequent capital gains of the same nature for an overall amount of 62.5 per cent. of the relevant capital losses.

(2) As an alternative to the tax declaration regime, Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity may elect to pay the *imposta sostitutiva* separately on capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (the "*risparmio amministrato*" regime provided for by article 6 of Decree No. 461). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to (i) the Complex Products being deposited with Italian banks, SIMs or certain authorised financial intermediaries and (ii) an express valid election for the *risparmio amministrato* regime being punctually made in writing by the relevant investor. The depository is responsible for accounting for *imposta sostitutiva* in respect of capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (as well as in respect of capital gains realised upon the revocation of its mandate), net of any incurred capital loss, and is required to pay the relevant amount to the Italian tax authorities on behalf of the taxpayer, deducting a corresponding amount from the proceeds to be credited to the investor or using funds provided by the investor for this purpose. Under the *risparmio amministrato* regime, where a sale or redemption of the Complex Products results in a capital loss, such loss may be deducted from capital gains subsequently realised, within the same securities management, in the same tax year or in the following tax years up to the fourth. Under the *risparmio amministrato* regime, the investor is not required to declare the capital gains in the annual tax return. Capital losses realised before 1 January 2012 may be carried forward to be offset against subsequent capital gains of the same nature for an overall amount of 62.5 per cent. of the relevant

Besteuerungssystem für die Besteuerung von Veräusserungsgewinnen, die von in Italien ansässigen natürlichen Personen, die keine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausüben, erzielt werden, wird auf jährlicher kumulierter Basis imposta sostitutiva auf sämtliche von der in Italien ansässigen natürlichen Person, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit hält, aus allen während eines Steuerjahres erfolgten Verkäufen oder Rückzahlungen der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne, abzüglich aller verrechnungsfähigen Veräusserungsverluste, erhoben. In Italien ansässige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit halten, müssen sämtliche in einem Steuerjahr erzielten Veräusserungsgewinne abzüglich etwaiger relevanter Veräusserungsverluste in der Jahressteuererklärung angeben und auf diese Gewinne *imposta sostitutiva* sowie gegebenenfalls einen mit der Ersatzsteuer noch nicht abgegoltenen Einkommensteuerbetrag für dieses Jahr entrichten. Veräusserungsverluste, die die Veräusserungsgewinne übersteigen, können vorgetragen und mit in den nachfolgenden vier Steuerjahren erzielten Veräusserungsgewinnen verrechnet werden. Veräusserungsverluste, die vor dem 1. Januar 2012 entstanden sind, können vorgetragen und mit späteren Veräusserungsgewinnen gleicher Art in Höhe von insgesamt 62,5 Prozent der jeweiligen Veräusserungsverluste verrechnet werden.

(2) Alternativ zum Einkommensteuererklärungssystem können in Italien ansässige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit halten, auch dafür optieren, *imposta sostitutiva* getrennt auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne zu entrichten (das "*risparmio amministrato*"-System gemäss Artikel 6 des Dekrets Nr. 461). Diese getrennte Besteuerung von Veräusserungsgewinnen ist zulässig, sofern (i) die Komplexen Produkte bei italienischen Banken, SIMs oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären verwahrt werden und (ii) der betreffende Anleger ausdrücklich und wirksam die Wahl des "*risparmio amministrato*"-Systems fristgerecht erklärt hat. Die Verwahrstelle ist für die Abrechnung der *imposta sostitutiva* auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne (sowie auf die bei Beendigung ihres Mandats erzielten Veräusserungsgewinne), abzüglich etwaiger Veräusserungsverluste, verantwortlich und hat den betreffenden Betrag für den Steuerpflichtigen an die italienische Steuerbehörde abzuführen, indem sie einen Betrag in entsprechender Höhe von den diesem Anleger gutzuschreibenden Erträgen abzieht oder durch diesen Anleger zu diesem Zweck bereitgestellte Mittel verwendet. Soweit beim Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte ein Veräusserungsverlust entsteht, kann dieser Verlust im Rahmen des "*risparmio amministrato*"-Systems im selben Steuerjahr oder in einem der folgenden vier Steuerjahre mit späteren Veräusserungsgewinnen aus demselben Wertpapiermanagement verrechnet

capital losses.

(3) Any capital gains realised or accrued by Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity who have entrusted the management of their financial assets, including the Complex Products, to an authorised intermediary and have validly opted for the so-called "*risparmio gestito*" regime (regime provided for by article 7 of the Decree No. 461) will be included in the computation of the annual increase in value of the managed assets accrued, even if not realised, at year end, subject to a 20 per cent. 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. Depreciation of the management assets accrued before 1 January 2012 may be carried forward to be offset against subsequent increase of value for an overall amount of 62.5 per cent. of the relevant depreciation.

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 IRAP purposes.

Any capital gains realised by an investor which is an open-ended or closed-ended investment fund (subject to the tax regime provide by Law No. 77 of 23 March 1983, the "**Fund**") or a SICAV will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period. The Fund or SICAV will not be subject to taxation on such result, but a substitutive tax, up to 20 per cent., will apply, in certain circumstances, to distributions made in favour of unitholders or shareholders.

Any capital gains realised by an investor which is an Italian

werden. Optiert der Anleger für das "*risparmio amministrato*"-System, so ist der Anleger nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben. Veräusserungsverluste, die vor dem 1. Januar 2012 entstanden sind, können vorgetragen und mit späteren Veräusserungsgewinnen gleicher Art in Höhe von insgesamt 62,5 Prozent der jeweiligen Veräusserungsverluste verrechnet werden.

(3) Veräusserungsgewinne, die von in Italien ansässigen natürlichen Personen, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit halten und die die Verwaltung ihres Kapitalvermögens, einschliesslich der Komplexen Produkte, einer autorisierten Verwahrungsstelle übertragen und wirksam für das so genannte "*risparmio gestito*"-System (gemäss Artikel 7 des Dekrets Nr. 461) optiert haben, erzielt werden bzw. diesen zufliessen, werden zum Jahresende in die Berechnung des jährlichen zugeflossenen (auch unrealisierten) Wertzuwachses des verwalteten Vermögens einbezogen und mit der Ersatzsteuer mit einem Satz von 20 Prozent 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. Eine Wertminderung des verwalteten Vermögens, die vor dem 1. Januar 2012 entstanden ist, kann vorgetragen werden und mit späteren Wertzuwächsen in Höhe von insgesamt 62,5 Prozent der jeweiligen Wertminderung verrechnet werden.

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 regionalen Produktionssteuer zu behandeln.

Alle Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen offenen oder geschlossenen Investmentfonds (welcher dem Besteuerungssystem nach dem Gesetz Nr. 77 vom 23. März 1983 unterliegt; der "**Fonds**") oder eine SICAV handelt, werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des Besteuerungszeitraums einbezogen. Der Fonds oder die SICAV ist hinsichtlich dieses Ergebnisses nicht steuerpflichtig, jedoch werden Ausschüttungen an die Anteilinhaber unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Ersatzsteuer in Höhe von bis zu 20 Prozent besteuert.

Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um

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 11 per cent. *ad hoc* substitute tax.

Capital gains realised by non-Italian resident beneficial owner are not subject to Italian taxation provided that the Complex Products (i) are transferred on regulated markets, or (ii) if not transferred on regulated markets, are held outside Italy.

The provisions of the applicable tax treaties against double taxation entered into by Italy apply if more favourable and all relevant conditions are met.

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 20 per cent.

The withholding tax mentioned above does not apply to payments made to a non-Italian resident holder of the Complex Products 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), (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 per cent. 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,

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 11 Prozent besteuert

Veräusserungsgewinne, die von einem ausserhalb Italiens ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer erzielt werden, werden nicht in Italien besteuert, sofern (i) die Komplexen Produkte in regulierten Märkten übertragen werden oder (ii) soweit die Komplexen Produkte nicht in regulierten Märkten übertragen werden, die Komplexen Produkte ausserhalb Italiens gehalten werden.

Soweit die Bestimmungen der von Italien abgeschlossenen anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen günstiger sind und alle massgeblichen Voraussetzungen erfüllt sind, finden diese Anwendung.

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 20 Prozent besteuert werden.

Diese Quellensteuer wird nicht auf Zahlungen an ausserhalb Italiens ansässige Inhaber von Komplexen Produkten 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), (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 Prozent 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

are subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 6 per cent. on the entire value of the inheritance or the gift. Transfers in favour of brothers/sisters are subject to the 6 per cent. 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 per cent. on the entire value of the inheritance or the gift.

Transfer Tax

Article 37 of Law Decree No 248 of 31 December 2007 (Decree No. 248), converted into Law No. 31 of 28 February 2008, published on the Italian Official Gazette No. 51 of 29 February 2008, has abolished the Italian transfer tax, provided for by Royal Decree No. 3278 of 30 December 1923, as amended and supplemented by the Legislative Decree No. 435 of 21 November 1997.

Following the repeal of the Italian transfer tax, as from 31 December 2007 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 168; and (ii) private deeds are subject to registration tax only in case of use (*caso d'uso*) or voluntary registration.

Implementation in Italy of the EU Savings Directive

Italy has implemented the EU Savings Directive through Legislative Decree No. 84 of 18 April 2005 ("**Decree No. 84**"). Under Decree No. 84, subject to a number of important conditions being met, in the case of interest paid to individuals which qualify as beneficial owners of the interest payment and are resident for tax purposes in another Member State, Italian qualified paying agents shall not apply the withholding tax and shall report to the Italian Tax Authorities details of the relevant payments and personal information on the individual beneficial owner. Such information is transmitted by the Italian Tax Authorities to the competent foreign tax authorities of the State of residence of the beneficial owner.

United Kingdom

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Complex Products and is a summary of the Issuer's understanding of current law and practice in the United Kingdom relating only to United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Complex Products. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual

Verwandten bis zur dritten Ordnung unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 6 Prozent auf den Gesamtwert der Erbschaft oder Schenkung. Übertragungen an Geschwister unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 6 Prozent 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 Prozent auf den Gesamtwert der Erbschaft oder Schenkung.

Verkehrsteuer

Durch Artikel 37 des Gesetzesdekrets Nr. 248 vom 31. Dezember 2007 (Dekret Nr. 248), umgesetzt in das Gesetz Nr. 31 vom 28. Februar 2008, veröffentlicht im Italienischen Amtsblatt Nr. 51 vom 29. Februar 2008, wurde die durch das Königliche Dekret Nr. 3278 vom 30. Dezember 1923, ergänzt und geändert durch Gesetzesdekret Nr. 435 vom 21. November 1997, erhobene italienische Verkehrsteuer aufgehoben.

Nach Aufhebung der italienischen Verkehrsteuer unterliegen ab dem 31. Dezember 2007 Kontrakte zur Übertragung von Wertpapieren der Registrierungssteuer wie folgt: (i) auf öffentliche und notarielle Urkunden wird die Registrierungssteuer mit einem festen Satz von EUR 168 erhoben; und (ii) auf private Urkunden wird die Registrierungssteuer nur im Falle einer Hinterlegung (*caso d'uso*) oder der freiwilligen Eintragung erhoben.

Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Italien

Italien hat die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie durch Gesetzesdekret Nr. 84 vom 18. April 2005 ("**Dekret Nr. 84**") umgesetzt. Dekret Nr. 84 sieht vor, dass, sofern eine Reihe wesentlicher Voraussetzungen erfüllt sind, bei Leistung von Zinszahlungen an natürliche Personen, die als wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlung gelten und steuerlich in einem anderen Mitgliedstaat ansässig sind, keine Quellensteuer von italienischen Zahlstellen erhoben wird, sondern die Zahlstellen den italienischen Steuerbehörden Auskunft über die betreffenden Zahlungen sowie persönliche Angaben zu der natürlichen Person, die wirtschaftlicher Eigentümer ist, erteilen. Diese Angaben werden von den italienischen Steuerbehörden an die zuständigen Steuerbehörden des Staates übermittelt, in dem der wirtschaftliche Eigentümer ansässig ist.

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen gelten nur für die wirtschaftlichen Eigentümer von Komplexen Produkten und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und deren Anwendungspraxis dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Einige Aspekte sind für bestimmte

circumstances and may be subject to change in the future. Prospective holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Withholding on account of United Kingdom tax

Payments made in respect of Complex Products may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax where such payments are not regarded as either interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

Even if such payments were to be regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Complex Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

If interest arising in the United Kingdom is payable on Complex Products or if payments made in respect of Complex Products were to be regarded as interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

In the absence of any applicable exemption, an amount must generally be withheld from payments of interest or annual payments arising in the United Kingdom on the Complex Products (or from payments made in respect of Complex Products which are regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom) for United Kingdom tax purposes, on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%).

In the event that any withholding or deduction for or on account of tax imposed in the United Kingdom is required

Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure und mit der Emittentin verbundene Personen) nicht relevant; für diese Personengruppen können besondere Regelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenzielle Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind, oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich

Zahlungen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen noch als dort enstehende jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Komplexen Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäss Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen auf Komplexe Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Komplexen Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; **ITA 2007**) ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

Soweit keine Ausnahmeregelung greift, ist auf im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte (oder auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte, die als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte eingestuft werden) für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs grundsätzlich aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20 %) einzubehalten.

Für den Fall, dass ein Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von im Vereinigten Königreich auferlegter

by law, the Issuer will assume the responsibility of such withholding or deduction.

Holders of Complex Products may wish to note that, in certain circumstances, HM Revenue & Customs has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of interest or such annual payments as are referred to below (as the case may be)) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest, or annual payments payable out of, or in respect of the funds or securities of a body of persons that is not resident in the United Kingdom, to or receives interest, or such annual payments, for the benefit of a holder of Complex Products. HM Revenue & Customs also has the power in certain circumstances, to obtain information from any person in the United Kingdom who pays amounts payable on the redemption of Complex Products which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005 to or receives such amounts for the benefit of another person Such information may include the name and address of the beneficial owner of the amount payable on redemption. However, HM Revenue & Customs published practice indicates that HM Revenue & Customs will not exercise the power referred to above to require this information in respect of such annual payments referred to above or amounts payable on the redemption of deeply discounted securities where such annual payments or amounts (as applicable) are paid on or before 5 April 2013. Any information obtained may, in certain circumstances, be exchanged by HM Revenue & Customs with the tax authorities of the jurisdiction in which the holder of the Complex Product is resident for tax purposes.

EU Savings Directive

Under the Directive, member states are required to provide to the tax authorities of another member state details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other member state or to certain limited types of entities established in that other member state. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland).

The European Commission has proposed certain

Steuern kraft Gesetzes notwendig ist, wird die Emittentin die Verantwortung für den Einbehalt oder Abzug übernehmen.

Inhaber von Komplexen Produkten sollten beachten, dass die britische Steuerbehörde (*HM Revenue & Customs*) unter bestimmten Voraussetzungen befugt ist, Auskünfte (einschliesslich des Namens und der Anschrift des wirtschaftlichen Berechtigten hinsichtlich der Zinsen bzw. jährlichen Zahlungen wie nachstehend näher ausgeführt) von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die einem Inhaber von Komplexen Produkten Zinsen oder jährliche Zahlungen aus dem Vermögen oder den Wertpapieren (oder in Bezug darauf) einer nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Personengemeinschaft zahlt oder gutschreibt oder Zinsen oder solche jährlichen Zahlungen zugunsten dieses Inhabers erhält. Des Weiteren ist die britische Steuerbehörde unter bestimmten Voraussetzungen dazu befugt, Informationen von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die bei Rückzahlung von Komplexen Produkten, bei denen es sich um stark abgezinste Wertpapiere (*deeply discounted securities*) im Sinne des Gesetzes über Einkommenssteuer (Einkommen aus Gewerbebetrieb und sonstiges Einkommen) von 2005 (*Income Tax (Trading and Other Income Act) 2005*) handelt, zahlbare Beträge an eine andere Person zahlt oder entsprechende Beträge zugunsten einer anderen Person erhält. Bei diesen Informationen kann es sich auch um den Namen und die Anschrift des wirtschaftlichen Eigentümers des bei Rückzahlung zu zahlenden Betrags handeln. Die veröffentlichte Praxis der britischen Steuerbehörde deutet jedoch darauf hin, dass sie ihre vorstehend genannte Befugnis zur Anforderung von Informationen hinsichtlich der vorstehend genannten jährlichen Zahlungen oder der bei Rückzahlung von stark abgezinsten Wertpapieren zu zahlenden Beträge nicht ausüben wird, soweit diese jährlichen Zahlungen bzw. Beträge am oder vor dem 5. April 2013 gezahlt werden. Unter bestimmten Voraussetzungen kann die britische Steuerbehörde eingeholte Auskünfte mit den Steuerbehörden der Länder austauschen, in denen der Inhaber der Komplexen Produkte steuerlich ansässig ist.

EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinsbeträgen

Nach der Richtlinie sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats nähere Auskünfte über Zahlungen von Zinsen (oder vergleichbaren Erträgen) zu erteilen, die von einer Person in ihrem Hoheitsgebiet an eine im betreffenden anderen Mitgliedstaat ansässige natürliche Person bzw. an bestimmte im betreffenden anderen Mitgliedstaat errichtete juristische Personen geleistet wurden. Während eines Übergangszeitraums müssen jedoch Luxemburg und Österreich (sofern sie während dieses Zeitraums keine andere Entscheidung treffen) stattdessen in Bezug auf solche Zahlungen einen Steuereinbehalt vornehmen (wobei das Ende dieses Übergangszeitraums vom Abschluss bestimmter anderer Vereinbarungen über den Austausch von Informationen mit bestimmten anderen Ländern abhängt). Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und -Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Regelungen (im Fall der Schweiz ein System des Steuereinbehalts) eingeführt.

Die Europäische Kommission hat verschiedene Änderungen

amendments to the Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above.

der Richtlinie vorgeschlagen, welche, sofern sie umgesetzt werden, den Anwendungsbereich der vorgenannten Anforderungen ändern oder ausweiten könnten.

SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Complex Products, or distribution of any offering material relating to Complex Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

United States

Complex Products have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"). Trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended. No Complex Products, or interests therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person or to others for offer, sale, resale or delivery, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

An offer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. Persons may violate the registration requirements of the Securities Act. In addition, in the absence of relief from the CFTC, offers, sales, resales, trades or deliveries of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons, may constitute a violation of United States law governing commodities trading.

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

Vereinigte Staaten

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in der geltenden Fassung (das "**Wertpapiergesetz**") registriert. Das Handeln mit Komplexen Produkten ist nicht durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (U.S. Commodity Exchange Act of 1936) in der geltenden Fassung genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Das direkte oder indirekte Angebot oder der direkte oder indirekte Verkauf Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen kann einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes darstellen. Darüber hinaus können direkte oder indirekte Angebote, Verkäufe, Weiterverkäufe, Handelstransaktionen oder die direkte oder indirekte Abgabe von Komplexen Produkten oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen ohne Genehmigung der CFTC einen Verstoss gegen die auf den

United Kingdom

Credit Suisse and each Dealer have represented and agreed that (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of Complex Products in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer, (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, and (c) in case Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell such Complex Products other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Complex Products to the public in that Relevant Member State:

(a) if the final terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant

Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen.

Vereinigtes Königreich

Die Credit Suisse und jeder Platzeur haben folgende Zusicherungen und Bestätigungen abgegeben: (a) sie haben Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (*investment activity*) im Sinne von Ziffer 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*; "**FSMA**"), die im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte bei ihnen eingegangen sind, nur unter Umständen, in welchen Ziffer 21(1) FSMA keine Anwendung findet, an die Emittentin weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst und werden dies auch künftig so handhaben; (b) sie haben sämtliche anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt und werden diese auch künftig befolgen; und (c) für die Zwecke Komplexer Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, die als Einlagen (*deposits*) im Sinne des FSMA gelten, (i) sind sie Personen, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst, und (ii) haben sie solche Komplexen Produkte nur Personen angeboten oder an Personen verkauft, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst, und werden dies auch künftig so handhaben, soweit die Emission solcher Komplexen Produkte andernfalls einen Verstoss gegen Ziffer 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "**Relevanter Mitgliedstaat**"), ist ab dem Tag (einschliesslich), an dem die Prospektrichtlinie in dem Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (der "**Relevante Umsetzungstag**"), kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Relevanten Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch mit Wirkung ab dem Relevanten Umsetzungstag (einschliesslich) Komplexe Produkte in dem Relevanten Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

(a) wenn die endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen Produkte über die in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie genannten Fälle hinaus in dem Relevanten Mitgliedstaat (ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Relevanten Mitgliedstaat gebilligt

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 Prospective Directive;

(c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 17,811 as amended and complemented, and supplemental rules

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 100 oder, falls der Relevante Mitgliedstaat die entsprechende Bestimmung der Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie umgesetzt hat, 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospektrichtlinie definiert); oder

(d) jederzeit unter anderen, in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck **"öffentliches Angebot von Komplexen Produkten"** im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Relevanten Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können. "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie, soweit sie im Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wurden), und alle einschlägigen Umsetzungsmassnahmen in jedem Relevanten Mitgliedstaat. "**Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2010/73/EU.

Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurde von der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" **oder die** "**CNV**") registriert oder genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 17.811 in der

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 Corporation Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691. Credit Suisse has represented and agreed that it:

(a) has not made or invited, and will not make or invite, directly or indirectly, an offer of the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia(regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs);

unless:

(i) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products on acceptance of the offer or invitation by the person to whom the relevant offer or invitation is made, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

(ii) the offer or invitation and all conduct in connection with it complies with all applicable laws, regulations

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 vorliegendem Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert. Die Credit Suisse hat folgende Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben:

(a) sie hat unmittelbar oder mittelbar kein Angebot betreffend eine Emission, einen Verkauf, eine Zeichnung oder den Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere noch eine Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebots an Personen dergestalt abgegeben, 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 wird dies auch künftig nicht tun;

es sei denn,

(i) das für solche Komplexen Produkte oder für die gegebenenfalls nach deren Ausübung zu liefernden Wertpapiere bei Annahme des Angebots oder der Aufforderung durch die Person, an welche dieses Angebot bzw. diese Aufforderung gerichtet ist, zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder eine Offenlegung gegenüber den Anlegern gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist im Rahmen des Angebots oder der Aufforderung aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

(ii) das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw.

and directives in Australia (including, without limitation, the licensing requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and

(iii) the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act; and

(iv) such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

(b) has not distributed or published, and will not distribute or publish, the Document or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products in Australia or to be received in Australia.

Furthermore, Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

(a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

(b) the transfer is in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

(i) the Base Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those Complex Products issued by the Issuer,

erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

(iii) das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

(iv) eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

(b) sie hat nicht das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte in Australien zu liefernden oder zu erhaltenden Wertpapiere verteilt oder veröffentlicht und wird dies auch künftig nicht tun.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur übertragen werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

(i) der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge, aber ausschliesslich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen

which has been approved by Finanzmarktaufsichtsbehörde in Austria (the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer;

(ii) the Prospectus for the Complex Products has been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer; and

(iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act 1991, as amended (the "**CMA**": *Kapitalmarktgesetz* 1991), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) otherwise in compliance with the CMA.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Complex Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products.

Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Issuer and each Dealer associated with the offer agrees that it has not, and will not, offer, sell or cause any distribution of any of the Complex Products in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

Komplexen Produkte), der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospektrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht;

(ii) der Prospekt für die Komplexen Produkte wurde am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

(iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz 1991 ("**KMG**") in der geltenden Fassung vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot erfolgt anderweitig im Einklang mit dem KMG.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Komplexen Produkte zu entscheiden.

Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf 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 Emittentin und jeder an dem Angebot beteiligte Platzeur bestätigen, dass sie ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung keine Komplexen Produkte auf den Bahamas angeboten, verkauft oder den Vertrieb Komplexer Produkte veranlasst haben und dies auch künftig nicht tun werden. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von 1956 (Exchange Control Regulations Act 1956) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen

Brazil

Credit Suisse represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Complex Products in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* - the Brazilian Securities Commission). Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

Canada

Credit Suisse has represented and agreed that it will not offer any Complex Products, directly or indirectly, in Canada or to residents of Canada, in contravention of the securities laws of any province or territory of Canada. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to buy or subscribe for any securities described herein nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with, or act as any inducement to enter into, any contract or commitment whatsoever. For greater certainty, this Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Canada of the securities referred to herein. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this Document or the merits of the securities described herein and any representation to the contrary is an offence.

Chile

The Issuer and the Complex Products offered herein are not registered in the Securities Registry maintained by the Chilean Securities and Insurance Superintendency (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile*, or the "**SVS**") pursuant to the Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder ("**Law 18,045**"). Accordingly, the Complex Products may not be offered in Chile except in

übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

Brasilien

Die Credit Suisse sichert zu und bestätigt, dass sie Komplexe Produkte in Brasilien weder angeboten noch verkauft hat, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetzen und Vorschriften darstellt, und dies auch künftig nicht tun wird. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (Comissão de Valores Mobiliários - die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

Kanada

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, dass sie die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Kanada oder dort ansässigen Personen in einer Weise anbieten wird, die einen Verstoss gegen das Wertpapierrecht einer kanadischen Provinz oder eines kanadischen Territoriums darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung, noch bildet dieses Dokument oder ein Teil davon die Grundlage eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung, noch kann auf dieses Dokument oder einen Teil davon im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung vertraut werden oder soll dieses Dokument oder ein Teil davon als Anreiz für das Eingehen eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung dienen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieses Dokument keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Kanadas darstellt und unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen ist. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

Chile

Die Emittentin und die hierin angebotenen Komplexen Produkte sind nicht in dem von der Chilenischen Aufsichtsbehörde für Wertpapiere und das Versicherungswesen (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile* oder "**SVS**") nach dem Chilenischen Gesetz für Wertpapiermärkte 18.045 in der geltenden Fassung, einschliesslich der gemäss diesem Gesetz verabschiedeten ergänzenden Regelungen (das "**Gesetz**

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 Law 18,045.

This Document is confidential and personal to each offeree and does not constitute an offer to any other person or to the general public in Chile to acquire the Complex Products. Distribution of the Document in Chile to any person other than the offeree is unauthorized, and any disclosure of any of the content of the Document within Chile without our prior written consent is prohibited.

Each prospective investor in Chile, by accepting the delivery of this Document, agrees to the foregoing and will not make photocopies or any other reproduction, either physical or electronic, of the Document or any other documents referred to herein.

The Issuer reserves the right to reject any offer to purchase, in whole or in part, and for any reason, the Complex Products offered hereby. The Issuer also reserves the right to sell or place less than all of the Complex Products offered hereby.

Colombia

Each Dealer has represented and agreed that the Complex Products have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia within the meaning of article 6.1.1.1.1 of Decree 2555 of 2010, as amended from time to time. The Complex Products will not be registered in the Colombian National Registry of Securities and Issuers (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) or on any Colombian stock exchange. The promotion and/or advertisement of the Complex Products in Colombia is conducted in compliance with Part 4 of Decree 2555 of 2010. This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed for the use of any third party. Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (specifically foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by the investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign exchange or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of the investor to invest in the Complex Products.

18.045") geführten Wertpapierregister registriert. Demzufolge dürfen die Komplexen Produkte nicht in Chile angeboten werden ausser unter Umständen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (*oferta pública de valores*) oder eine Wertpapiervermittlung (*intermediación de valores*) in Chile nach dem Gesetz 18.045 darstellen.

Das vorliegende Dokument ist vertraulich und persönlich für jeden einzelnen Angebotsempfänger bestimmt und stellt kein Angebot an andere Personen oder die Öffentlichkeit in Chile dar, die Komplexen Produkte zu erwerben. Die Verteilung des Dokuments in Chile an andere Personen als die Angebotsempfänger ist nicht gestattet. Ferner ist die Offenlegung jeglicher Inhalte des Dokuments innerhalb Chiles ohne vorherige schriftliche Genehmigung verboten.

Jeder potentielle Anleger in Chile erklärt sich mit der Entgegennahme des vorliegenden Dokuments mit den vorstehenden Bestimmungen einverstanden und verpflichtet sich, keine Fotokopien oder andere Abschriften - gleich ob in physischer oder elektronischer Form - des Dokuments oder anderer Unterlagen, auf die hierin Bezug genommen wird, anzufertigen.

Die Emittentin behält sich vor, Angebote, die hiermit angebotenen Komplexen Produkte zu kaufen, ganz oder teilweise und gleich aus welchem Grund, abzulehnen. Ferner behält sich die Emittentin vor, weniger als alle hiermit angebotenen Komplexen Produkte zu verkaufen oder zu platzieren.

Kolumbien

Jeder Platzeur hat zugesichert und bestätigt, dass die Komplexen Produkte nicht in Kolumbien oder (an) in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen vermarktet angeboten, verkauft oder verteilt worden sind bzw. werden, ausser unter Umständen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien im Sinne von Artikel 6.1.1.1.1. der Verordnung 2555 von 2010 in jeweils geltender Fassung darstellen. Die Komplexen Produkte werden nicht im kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) oder bei einer kolumbianischen Börse registriert. Verkaufsfördernde Massnahmen und/oder Werbung für die Komplexen Produkte in Kolumbien erfolgen bzw. erfolgt in Übereinstimmung mit Teil 4 der Verordnung 2555 von 2010. Das vorliegende Dokument ist für die alleinige und ausschliessliche Verwendung durch den Adressaten als einer festgelegten natürlichen oder juristischen Person bestimmt und nicht so aufzufassen, als ob er für die Verwendung durch Dritte gedacht wäre. Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (insbesondere die devisen- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit vorliegendem Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sie sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in den Komplexen Produkten eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach sonstigen möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen eine zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Richtlinien, Anlagerichtlinien und Anlage-

Dubai International Financial Centre

Credit Suisse has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the programme will be required to represent and agree, that it has not offered and will not offer the Complex Products to be issued under this Document to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is (a) an "Exempt Offer" in accordance with the Offered Securities Rules of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA**"); and (b) made only to persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.2 of the DFSA Conduct of Business Module.

France

Credit Suisse has represented and agreed that:

Offer to the public in France: it has only made and will only make an offer of Complex Products to the public (offre au public) in France in the period (a) beginning (i) when a prospectus in relation to those Complex Products has been approved by the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**"), on or after the date of its publication or, (ii) when a prospectus has been approved by the competent authority of another member state of the European Economic Area which has implemented the EU Prospectus Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, on or after the date of notification of such approval to the AMF, and (b) ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of such prospectus all in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier and the Règlement général of the AMF*; or

Private placemement in France: (a) it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, any Complex Products to the public in France and (b) offers and sales of Complex Products will be made in France only to (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties, and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals, all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 to D.411-3 of the French *Code monétaire et financier* and (c) it has not

grundsätzen des Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindliche Vermögenswerte angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

Internationales Finanzzentrum Dubai

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls zuzusichern und zu bestätigen, dass sie/er die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten hat und dies auch künftig nicht tun wird, es sei denn, ein solches Angebot (a) ist ein "Befreites Angebot" (*Exempt Offer*) im Sinne der Vorschriften betreffend Wertpapierangeboten (*Offered Securities Rules*) der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (Dubai Financial Services Authority; die "**DFSA**"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für Professionelle Kunden (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.2 des Moduls betreffend Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) der DFSA erfüllen.

Frankreich

Die Credit Suisse hat folgende Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben:

Öffentliches Angebot in Frankreich: Sie hat die Komplexen Produkte in Frankreich nur innerhalb eines Zeitraums öffentlich angeboten (offre au public) und wird diese nur innerhalb eines Zeitraums öffentlich anbieten, (a) der (i) soweit ein Prospekt bezüglich dieser Komplexen Produkte durch die *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") gebilligt wurde, am Tag von dessen Veröffentlichung oder danach oder (ii) soweit ein Prospekt von der zuständigen Behörde eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums, der die EU-Prospektrichtlinie 2003/71/EG (in der durch die Richtline 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rats vom 24. November 2010 geänderten Fassung) betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, umgesetzt hat, gebilligt wurde, am Tag der Notifizierung dieser Billigung oder danach an die AMF beginnt und (b) spätestens zwölf Monate nach dem Tag der Billigung dieses Prospekts endet, und zwar jeweils nach Massgabe von Art. L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier und des Règlement général der AMF*; oder

Privatplatzierung in Frankreich: (a) Sie hat Komplexe Produkte in Frankreich weder direkt noch indirekt öffentlich angeboten oder verkauft und wird dies auch künftig nicht tun; und (b) ein etwaiges Angebot oder ein etwaiger Verkauf der Komplexen Produkte wird in Frankreich nur gegenüber (i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*), die keine natürlichen Personen sind, bzw. an diese erfolgen, jeweils

distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, this Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

Guernsey

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Document or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

(a)by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(b)to persons licensed under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000.

Promotion is not being made in any other way.

Hong Kong

Each Dealer has represented and agreed that:

(a) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Complex Products (except for Complex Products that are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong) other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures (whether as principal or

wie in Art. L.411-1, L.411.2 und D.411-1 bis D.411-3 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und nach deren Massgabe; und (c) sie hat keine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments, der jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen und sonstiger Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in Frankreich vorgenommen oder veranlasst, ausser an Anleger, welchen die Komplexen Produkte in Frankreich wie vorstehend beschrieben angeboten werden dürfen bzw. an welche sie verkauft werden dürfen, und wird dies auch künftig so handhaben.

Guernsey

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften von 2008 (*Prospectus Rules 2008*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg des Dokuments laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

(a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987*; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder

(b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 1994 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994*) oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2000 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000*) verfügen.

Eine anderweitige Verkaufsförderung erfolgt nicht.

Hongkong

Jeder Platzeur hat zugesichert und bestätigt, dass:

(a) er keine Komplexen Produkte (mit Ausnahme solcher Komplexen Produkte, die unter die Definition eines "Strukturierten Produkts" der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) (Abschnitt 571) fallen) unter Verwendung irgendeines Dokuments angeboten oder verkauft hat und dies auch künftig

agent); or (ii) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance; or (iii) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and

(b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

India

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through this Document or any amendment or supplement thereto, to the public in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as a 'prospectus' under the provisions of the (Indian) Companies Act, 1956, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies or the Securities and Exchange Board of India or any other Indian regulatory authority.

Accordingly, no person may offer or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities ("**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person

nicht tun wird, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (*Companies Ordinance*) (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser Verordnung darstellen; und

(b) er weder in Hongkong noch andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in seinem Besitz gehabt hat und dies auch künftig nicht tun wird (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

Indien

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Prospekt (*prospectus*) im Sinne der Bestimmungen des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 1956 *(Indian) Companies Act, 1956*) registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*) oder der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf

resident in India.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 1956, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India.

Indonesia

The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in the Republic of Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or citizens, wherever they are domiciled or to Indonesian residents, including by way of invitation, offering or advertisement, and neither the Document nor any other Offering materials relating to the Complex Products have been distributed, or will be distributed, in Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or residents in a manner which constitutes a public offering of the Complex Products under the laws or regulations of the Republic of Indonesia. The Complex Products and this Document are not authorised by the central bank (Bank Indonesia) for their distribution or offering through any banking institution in Indonesia.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "exempt investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

Italy

Unless it is specified in the Terms and Conditions of a Prospectus that a non exempt offer may be made in Italy, the offering of the Complex Products has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Complex Products may be offered, sold or

der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an in Indien ansässige Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden.
Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 1956, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank, erfolgen.

Indonesien

Die Komplexen Produkte wurden und werden weder in der Republik Indonesien noch Indonesischen Staatsangehörigen, Unternehmen, Bürgern (wo auch immer sie ansässig sind) oder Anwohnern angeboten oder verkauft, einschliesslich im Wege einer Einladung, eines Angebots oder einer Werbung, und weder das Dokument noch irgendwelche anderen Angebotsmaterialien in Bezug auf die Komplexen Produkte wurden oder werden in Indonesien oder an Indonesische Staatsangehörige, Unternehmen oder Anwohner in einer Weise vertrieben, die ein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten gemäss den Gesetzen oder Vorschriften der Republik von Indonesien darstellt. Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden nicht durch die Zentralbank (Bank Indonesia) zum Vertrieb oder zum Angebot über ein Kreditinstitut in Indonesien zugelassen.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (*First Schedule*) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (*Securities Law, 1968*) genannte Kategorie fallen (ein "befreiter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Italien

Soweit nicht in den Bedingungen eines Prospekts angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien gemacht werden darf, ist das Angebot der Komplexen Produkte nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht registriert worden, sodass

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 be:

(i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and

(ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act, as amended, and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the issue or the offer of Complex Products in the Republic of Italy; and

(iii) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies under (a) and (b) above, the subsequent distribution of the Complex Products on the secondary market in Italy must be made in compliance with the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the financial instruments for any damages suffered by the investors.

folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

(a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Art. 100 der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-ter, erster Absatz, Buchstabe b) der CONSOB Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung (die "**Regulierung Nr. 11971**") definiert; oder

(b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Art. 100 des Finanzdienstleistungsgesetzes und Art. 34-ter der Regulierung Nr. 11971 gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

(i) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung des Finanzdienstleistungsgesetzes, der CONSOB Regulierung Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und

(ii) unter Beachtung von Art. 129 des Bankwesengesetzes in geltender Fassung und der Umsetzungsrichtlinien der Notenbank von Italien in geltender Fassung, gemäss welcher die Notenbank von Italien Informationen zur Emission oder zur Ausgabe der Komplexen Produkte in der Republik Italien verlangen kann; und

(iii) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

Dabei ist zu beachten, dass gemäss Art. 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes - soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote gemäss vorstehendem Absatz (a) und (b) zur Anwendung kommt - ein anschliessender Vertrieb der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt in Italien unter Beachtung der im Finanzdienstleistungsgesetz und der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu erfolgen hat. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Finanzinstrumente überträgt, für von den Anlegern erlittene Verluste haftet.

Selling Restrictions

Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and Credit Suisse and each Dealer has represented and agreed that it will not offer or sell any Complex Products, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Korea

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from 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.

Luxembourg

In addition to the cases described in the European Economic Area selling restrictions in which an offer of Complex Products can be made to the public in an EEA Member State (including the Grand Duchy of Luxembourg), an offer of Complex Products may also be made in the Grand Duchy of Luxembourg at any time, to certain natural persons or small and medium-sized enterprises (as defined in the Luxembourg act dated 10 July 2005 on prospectuses for securities implementing the Directive 2003/71/EC (the **Prospectus Directive**) into Luxembourg law) recorded in the register of natural persons or small and medium-sized enterprises considered as qualified investors as held by the *Commission de surveillance du secteur financier* as competent authority in Luxembourg in accordance with the Prospectus Directive.

Verkaufsbeschränkungen

Japan

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem japanischen Gesetz über Finanzinstrumente und Börsen (Gesetz Nr. 25 von 1948 in der geltenden Fassung; "**GFB**") registriert, und die Credit Suisse und jeder Platzeur haben zugesichert und bestätigt, dass sie die Komplexen Produkte weder direkt oder indirekt in Japan verkaufen oder anbieten werden oder diese in Japan ansässigen Personen (wie in Ziffer 5, Absatz 1, Artikel 6 des Devisen- und Aussenhandelsgesetzes (Gesetz Nr. 228 von 1949 in der geltenden Fassung) definiert) oder zu deren Gunsten anbieten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkaufen werden, noch die Komplexen Produkte anderen Personen zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder an in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten anbieten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkaufen werden, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdokument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den 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.

Luxemburg

Neben den in den Verkaufsbeschränkungen für den Europäischen Wirtschaftsraum beschriebenen Fällen, in denen Komplexe Produkte in einem Mitgliedstaat des EWR (einschliesslich des Grossherzogtums Luxemburg) öffentlich angeboten werden dürfen, können die Komplexen Produkte im Grossherzogtum Luxemburg auch jederzeit gegenüber bestimmten natürlichen Personen und kleinen und mittleren Unternehmen (wie in dem Luxemburger Wertpapierprospektgesetz vom 10. Juli 2005 zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG (die **Prospektrichtlinie**) in Luxemburger Recht definiert) angeboten werden, die in dem Register der als qualifizierte Anleger geltenden natürlichen Personen und kleinen und mittleren Unternehmen verzeichnet sind, welches die *Commission de surveillance du secteur financier* als zuständige Behörde in Luxemburg gemäss der Prospektrichtlinie führt.

Selling Restrictions

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.

Mexico

The offer of the Complex Products and the Document have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the National Banking and Securities Commission (the *Comisión Nacional Bancaria y de Valores* or *CNBV*) and therefore, may not be offered or sold publicly, or otherwise be subject to brokerage activities in the United Mexican States. The Document may not be publicly distributed in the United Mexican States.

In making any decision with respect to the offer, all participants, including any Mexican investors who participate in the offer, must rely on their own review and examination of the offer document and the invitation materials. The Complex Products may be privately placed in Mexico among institutional and qualified investors, pursuant to the private placement exemption set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law.

Monaco

The Complex Products may not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in Monaco other than by a Monaco duly authorized intermediary acting as a professional institutional investor which has such knowledge and 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 registered in Monaco and duly licensed by the French "*Autorité de Contrôle Prudentiel*" and fully licensed portfolio management companies registered in Monaco by virtue of Law n° 1.338 of September 7, 2007 and Sovereign Ordinance n° 1.224 of September 10, 2007, and duly licensed by the "*Commission de Contrôle des Activités Financières*" and to other persons if this Document is communicated through such banks or licensed portfolio management companies.

Verkaufsbeschränkungen

Malaysia

Die Komplexen Produkte dürfen nicht angeboten, verkauft, übertragen oder anderweitig unmittelbar oder mittelbar veräussert werden, noch dürfen Unterlagen oder sonstige Materialien im Zusammenhang damit verteilt werden, ausser im Sekundärhandel an eine Gesellschaft, deren Nettogesamtvermögen ausgehend vom letzten geprüften Finanzabschluss mehr als RM 10 Mio. bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt.

Mexico

Das Angebot der Komplexen Produkte und das Dokument sind nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (die *Comisión Nacional Bancaria y de Valores* oder *CNBV*) geführt wird, registriert, weshalb sie nicht öffentlich angeboten oder verkauft werden oder anderweitig Gegenstand von Maklertätigkeiten in den Vereinigten Mexikanischen Staaten sein dürfen. Das Dokument darf in den Vereinigten Mexikanischen Staaten nicht öffentlich verteilt werden.

Bei einer Entscheidung in Bezug auf das Angebot müssen sich alle Teilnehmer, einschliesslich mexikanischer Anleger, die sich an dem Angebot beteiligen, auf ihre eigene Durchsicht und ihre eigene Prüfung des Angebotsdokuments und der Aufforderungsunterlagen stützen. Die Komplexen Produkte dürfen in Mexiko im Rahmen einer Privatplatzierung bei institutionellen und qualifizierten Investoren auf der Grundlage der Ausnahmeregelung für Privatplatzierungen in Artikel 8 des mexikanischen Gesetzes für die Wertpapiermärkte platziert werden.

Monaco

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 Kenntnisse und Erfahrungswerte in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügt, um in der Lage zu sein, die mit einer Anlage in die Komplexen Produkte verbundenen Chancen und Risiken beurteilen zu können. Folglich darf dieses Dokument ausschliesslich an in Monaco registrierte und von der französischen Aufsichtsbehörde (*Autorité de Contrôle Prudentiel*) ordnungsgemäss zugelassene Banken 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.

Selling Restrictions

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, 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

Verkaufsbeschränkungen

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 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

not be deemed to control such entity for the purposes of this definition by reason only of it being able to control the decision-making in relation to the entity's financial, investment and/or operating policies.

Russia

Information set forth in this Document does not constitute an advertisement in Russia of Complex Products referred to therein and must not be passed on to third parties or made publicly available in Russia. Neither the Complex Products and nor this Document have been, or are intended to be, registered in Russia. The Complex Products are not intended for "public placement" or "public circulation" in Russia. The information provided in this Document is not an offer, or an invitation to make offers, to purchase, sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity, except for the persons who are "qualified investors" in the meaning of art. 51.2 of the Federal law of the Russian Federation dated 22 April 1996 No. 39-FZ "On Securities Market" and subordinate regulations.

Singapore

This Document has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore, and the Complex Products will be offered pursuant to exemptions under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**Securities and Futures Act**"). Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor may this Document or any other document or material in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Complex Products be circulated or distributed, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (a) to an institutional investor pursuant to Section 274 of the Securities and Futures Act, (b) to a relevant person under Section 275(1) of the Securities and Futures Act or to any person pursuant to Section 275(1A) of the Securities and Futures Act and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the Securities and Futures Act, or (c) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the Securities and Futures Act.

Where the Complex Products are subscribed or purchased under Section 275 of the Securities and Futures Act by a relevant person that is:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as

die Kapitalanlagen eines Treuhandvermögens durch einen Vermögensverwalter nach dessen Ermessen verwaltet werden, dieser Vermögensverwalter für Zwecke dieser Definition nicht als das Treuhandvermögen beherrschend angesehen wird, nur weil er die Entscheidungsfindung im Hinblick auf die finanziellen Richtlinien, Anlagerichtlinien oder operationellen Richtlinien des Treuhandvermögens kontrollieren kann.

Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Werbung für die darin beschriebenen Komplexen Produkte in Russland dar und dürfen in Russland nicht an Dritte weitergeleitet oder öffentlich verfügbar gemacht werden. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden in Russland registriert, und eine solche Registrierung ist auch nicht vorgesehen. Die Komplexen Produkte sind nicht zur "öffentlichen Platzierung" oder "öffentlichen Verbreitung" in Russland bestimmt. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein Angebot und keine Aufforderung zur Abgabe von Angeboten für den Kauf, Verkauf, Austausch oder eine sonstige Übertragung der Komplexen Produkte in der Russischen Föderation oder an oder auf russische natürliche oder juristische Personen oder zu deren Gunsten dar; ausgenommen hiervon sind Personen, bei denen es sich um "qualifizierte Anleger" im Sinne von Art. 51.2 des Gesetzes Nr. 39-FZ der Russischen Föderation vom 22. April 1996 "Betreffend den Wertpapiermarkt" und der diesem nachgeordneten Vorschriften handelt.

Singapur

Das vorliegende Dokument ist nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt registriert worden, und die Komplexen Produkte werden gemäss Befreiungen nach Kapitel 289 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (das "**Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetz**") angeboten. Demzufolge dürfen die Komplexen Produkte nicht Personen in Singapur angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, noch dürfen das vorliegende Dokument oder andere Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Komplexen Produkten unmittelbar oder mittelbar an solche Personen ausgegeben oder verteilt werden ausser (a) an einen institutionellen Investor gemäss Art. 274 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes, (b) an eine relevante Person gemäss Art. 275(1) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes oder an eine Person gemäss Art. 275(1A) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes und unter Beachtung der Bedingungen in Art. 275 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes oder (c) anderweitig gemäss und unter Beachtung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Bestimmungen des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes.

Soweit die Komplexen Produkte gemäss Art. 275 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes durch eine relevante Person gezeichnet oder gekauft werden, die:

(a) eine Gesellschaft ist (bei welcher es sich nicht um

defined in Section 4A of the Securities and Futures Act)) 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;

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary is an individual who is an accredited investor,

securities (as defined in Section 239(1) of the Securities and Futures Act) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferable for 6 months after that corporation or that trust has acquired the Complex Products pursuant to an offer under Section 275 of the Securities and Futures Act except:

(i) to an institutional investor or to a relevant person defined in Section 275(2) of the Securities and Futures Act or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the Securities and Futures Act; or

(ii) where no consideration is or will be given for the transfer; or

(iii) where the transfer is by operation of law; or

(iv) pursuant to Section 276(7) of the Securities and Futures Act.

South Africa

Each Dealer has represented and agreed (and each further Dealer appointed under the Document will be required to represent and agree) that it has not and will not offer for sale or subscription or sell any Complex Products, 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 and the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002.

The Dealers are not financial services providers in South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in South Africa.

einen zugelassenen Anleger (wie in Art. 4A des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes definiert) handelt), deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt;

(b) ein Trust ist (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt), dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

dürfen Wertpapiere (wie in Art. 239(1) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes definiert) dieser Gesellschaft oder die Rechte und die (wie auch immer beschriebene) Beteiligung 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 nicht im Rahmen eines Angebots gemäss Art. 275 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes übertragen werden ausser:

(i) an einen institutionellen Investor oder an eine relevante Person, wie in Art. 275(2) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes definiert, oder an eine Person, die sich aus einem in Art. 275(1A) oder Art. 276(4)(i)(B) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes erwähnten Angebot ergibt; oder

(ii) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt oder erfolgen wird; oder

(iii) soweit eine Übertragung von Gesetzes wegen; oder

(iv) nach Art. 276(7) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes erfolgt.

Südafrika

Jeder Platzeur hat zugesichert und bestätigt (und jeder weitere, gemäss dem Dokument ernannte Platzeur wird verpflichtet, ebenfalls zuzusichern und zu bestätigen), dass er Komplexe Produkte in der Republik Südafrika weder unmittelbar noch mittelbar Personen oder Unternehmen oder sonstigen, in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder verkauft hat bzw. anbieten oder verkaufen wird, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper, des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*) und des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*).

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in Südafrika aufzufassen.

Selling Restrictions

Care and diligence have been taken in the compilation of this Document and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Document and its attachments.

This Document and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature in respect of any investment in any Complex Product.

Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered with the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China pursuant to relevant securities laws and regulations and may not be offered or sold in Taiwan, the Republic of China through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan, the Republic of China that requires a registration or approval of the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China. No person or entity in Taiwan, the Republic of China has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, the Republic of China.

Thailand

The offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. Credit Suisse agrees that it has not offered or sold and will not offer or sell any Complex Products in Thailand, has not made and will not make any invitation to subscribe for the Complex Products in Thailand, and has not circulated or distributed and will not circulate or distribute this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products in Thailand.

Turkey

The Complex Products have not been, and will not be, registered with the Turkish Capital Markets Board (the "**CMB**") under the provisions of Law No. 2499 (the "**Capital Markets Law**") and *Communiqué Serial*: III, No. 44 of the CMB. Under the Capital Markets Law and implementing regulations, sale of Complex Products through invitation is considered a public offering or a private placement and both are subject to registration requirements of the CMB if the invitation is not limited to a small number and is made through advertisements, announcements, video shows or

Verkaufsbeschränkungen

Das vorliegende Dokument und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter, Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in vorliegendem Dokument und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

Das vorliegende Dokument und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder -empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in einem Komplexen Produkt ausgelegt werden.

Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der taiwanesischen Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) nach Massgabe der einschlägigen Wertpapier-gesetze und -vorschriften registriert und dürfen in Taiwan (Republik China) weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) darstellt, das eine Registrierung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde erfordert, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan (Republik China) ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan (Republik China) berechtigt.

Thailand

Das Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (Securities and Exchange Commission) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Credit Suisse bestätigt, dass sie in Thailand keine Komplexen Produkte angeboten oder verkauft hat, keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten in Thailand ausgesprochen hat und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Thailand verbreitet oder verteilt hat und dies auch künftig nicht tun wird.

Türkei

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss den Bestimmungen des Gesetzes Nr. 2499 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des *Communiqué Serial*: IIII, Nr. 44, der türkischen Kapitalmarktaufsicht (die "**CMB**") bei der CMB registriert. Nach dem Kapitalmarktgesetz und den Ausführungsverordnungen gilt die Aufforderung zum Verkauf der Komplexen Produkte als öffentliches Angebot oder Privatplatzierung, wobei in beiden Fällen Registrierungserfordernisse der CMB bestehen, wenn die Aufforderung nicht auf eine kleine Anzahl von Anlegern

presentations which are open to public. Credit Suisse agrees that neither this Document nor any other offering material related to the offering will be utilised in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of the sale of the Complex Products without the prior approval of the CMB.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

Credit Suisse has represented and agreed, and each further Dealer will be required to represent and agree, that Complex Products to be issued under this Document have not been and will not be offered, sold or publicly promoted or advertised by it in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering and sale of securities.

beschränkt ist und mittels öffentlich zugänglicher Anzeigen, Bekanntgaben, Videovorführungen oder Präsentationen erfolgt. Die Credit Suisse bestätigt, dass weder dieses Dokument noch sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck des Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet werden.

Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, und jeder weitere Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls zuzusichern und zu bestätigen, dass sie/er die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten angeboten, verkauft oder öffentlich vermarktet oder beworben hat und dies auch künftig nicht tun wird, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

The following are the Terms and Conditions of the Complex Products, which will govern the issue of the Complex Products. These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of the Prospectus.

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

Section 1 Definitions and Key Terms

[*In the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland and for which a separate simplified prospectus will not be prepared, insert the following text:*

Section 1.1 constitutes the "Simplified Prospectus" for the Complex Products pursuant to Art. 5 of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA").

The Simplified Prospectus is of a summary nature with a view to include the information items required by Art. 5 CISA and the Guidelines of the Swiss Bankers Association in Relation to the Information for Investors in Structured Products. Section 1.1.1 constitutes the "Product Description", Section 1.1.2 contains the description of the "Profit and Loss Prospects" and Section 1.1.3 describes the "Important Risks for Investors". The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the entirety of these Terms and Conditions.]

Section 1.1 Issue Specific Terms, Definitions and Other Information

[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland and for which a separate simplified prospectus will not be prepared, insert the following text*:

Section 1.1.1 Product Description]

A. Issue Details

Name of Product	[Discount Certificates] [Barrier Discount Certificates] [Reverse Convertibles] [Barrier Reverse Convertibles] [Express Certificates] [Barrier Range Reverse Convertibles] [Barrier Range Discount Certificates] [Stability Notes] on [a Share] [Shares] [,] [and] [an Index] [Indices] [,] [and] [a Commodity] [Commodities] [,] [and] [an FX Rate] [FX Rates] [,] [and] [a Fund] [Funds] [,] [and] [an Interest Rate] [Interest Rates] [and] [a Reference Rate] [Reference Rates].
Risk Category	"Complex Product": Investing in Complex Products requires specific knowledge on the part of the potential investor regarding the relevant Complex Product and the risks associated therewith. It is recommended that a potential investor obtain adequate information

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten des Prospekts zu lesen.

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

Ziffer 1 Definitionen und Wichtige Begriffe

[*Bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden und für die kein separater vereinfachter Prospekt erstellt wird, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Ziffer 1.1 stellt den "Vereinfachten Prospekt" für die Komplexen Produkte gemäss Art. 5 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar.

Der Vereinfachte Prospekt ist zusammenfassender Natur zwecks Bereitstellung der erforderlichen Angaben gemäss Art. 5 KAG sowie den Richtlinien der Schweizerischen Bankiervereinigung über die Information der Anlegerinnen und Anleger zu strukturierten Produkten. Ziffer 1.1.1 stellt die "Produktbeschreibung" dar, Ziffer 1.1.2 enthält die "Gewinn- und Verlustaussichten" und Ziffer 1.1.3 beschreibt "Bedeutende Risiken für Anleger". Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in der Gesamtheit dieses Abschnitts "Emissionsbedingungen" enthalten.]

Ziffer 1.1 Emissionsspezifische Begriffe, Definitionen und Sonstige Informationen

[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden und für die kein separater vereinfachter Prospekt erstellt wird, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Ziffer 1.1.1 Produktbeschreibung]

A. Angaben zur Emission:

Name des Produkts	[Discount-Zertifikate] [Barrier-Discount-Zertifikate] [Reverse Convertibles] [Barrier Reverse Convertibles] [Express-Zertifikate] [Barrier Range Reverse Convertibles] [Barrier-Range-Discount-Zertifikate] [Stability Notes] auf [eine Aktie] [Aktien] [,] [und] [einen Index] [Indizes] [,] [und] [einen Rohstoff] [Rohstoffe] [,] [und] [einen Devisenkurs] [Devisenkurse] [,] [und] [einen Fonds] [Fonds] [,] [und] [einen Zinssatz] [Zinssätze] [und] [einen Referenzsatz] [Referenzsätze].
Risikokategorie	"Komplexes Produkt": Eine Anlage in Komplexe Produkte setzt voraus, dass der potenzielle Anleger besondere Kenntnisse über das betreffende Komplexe Produkt und die damit verbundenen Risiken besitzt. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, sich vor einer

regarding the risks associated with the relevant Complex Product before making an investment decision.

SSPA Product Category

Investment Products, Yield Enhancement, [Discount Certificate (1200[*])] [Barrier Discount Certificate (1210[*])] [Reverse Convertible (1220[*])] [Barrier Reverse Convertible (1230[*])][Express Certificate (1260[*])] [Miscellaneous Yield Enhancement Certificates (1299)], see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch.

[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text*: The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Discount Certificates (1200)] [Barrier Discount Certificates (1210)] [Reverse Convertibles (1220)] [Barrier Reverse Convertibles (1230)] [Express Certificates (1260)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]

Product Features

LastLook:	[Applicable] [Not Applicable]
Lookback:	[Applicable] [Not Applicable]
Basket Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
Bear Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
COSI:	[Applicable] [Not Applicable]
Interest Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]
Payout Payments(s):	[Applicable; Style: [Regular] [Recovery] [Memory] [Accrual]] [Not Applicable]
Premium Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
Trigger Barrier:	[Applicable] [Not Applicable]
CURINT	[Applicable] [Not Applicable]

[in the case of Complex Products with a COSI feature, insert:

[Collateralization

The Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 5/6 October 2009 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is

Anlageentscheidung hinreichend über die mit dem betreffenden Komplexen Produkt verbundenen Risiken zu informieren.

SVSP Produktkategorie

Anlageprodukte, Renditeoptimierung, [Discount-Zertifikat (1200[*])] [Barrier-Discount-Zertifikat (1210[*])] [Reverse Convertible (1220[*])] [Barrier Reverse Convertible (1230[*])] [Express-Zertifikat (1260[*])] [Weitere Renditeoptimierungs-Zertifikate (1299)], siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch.

[***bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen***: Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivatives Map beschriebenen Merkmalen von [Discount-Zertifikaten (1200)] [Barrier-Discount-Zertifikaten (1210)] [Reverse Convertibles (1220)] [Barrier Reverse Convertibles (1230)] [Express-Zertifikaten (1260)] unterscheiden.]

Produktmerkmale

LastLook:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Lookback:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Korbstruktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Bear-Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
COSI-Besicherung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Zinszahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Zahlung(en) von Zusatzbeträgen:	[Anwendbar, Typ: [Regulär][Recovery] [Memory][Accrual]] [Nicht Anwendbar]
Prämienzahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Triggerbarriere:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
CURINT:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einzufügen:

[Besicherung

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange («Rahmenvertrag») besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 5./6. Oktober 2009 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf

available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Complex Products shall be determined according to [Method A:"Fair Value Method"][Method B: "Bond Floor Method"] of the Framework Agreement.]

Underlying(s)	[the Share][the Shares][,][and][the Index][the Indices][,][and][the Commodity][the Commodities][,][and][the FX Rate][the FX Rates][,][and][the Fund][the Funds][,][and] [the Interest Rate][the Interest Rates][and][the Reference Rate][the Reference Rates], as described in subsection D.
Security Codes	Swiss Sec. No. [●] ISIN [●] [Common Code [●]] [Telekurs Ticker [●]] [WKN [●]] [[●] [●]]
Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland[,acting through its [●] Branch, [*city*], [*country*]]
Issuer Ratings	As of 20 June 2012: Moody's: Aa1, S&P: A+, Fitch: A [***insert, if the Complex Products are offered in the EU:*** The ratings of Credit Suisse were issued by Standard & Poor's Credit Market Services France SAS ("**S&P**"), Fitch Italia S.P.A. ("**Fitch**") and Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"). S&P and Fitch are both established in the Community and registered in accordance with the Regulation (EC) No 1060/2009 (the "**Rating Agency Regulation**"). Moody's is not established in the Community.]
Lead Manager	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom][Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its [●] Branch, [*city*], [*country*]][●]
[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(s)]	[●]]
Dealer(s)	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom] [Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Germany] [[●]]

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 Index][die Indizes][,][und][der Rohstoff][die Rohstoffe][,][und][der Devisenkurs][die Devisenkurse][und][der][die] [Fonds][,][und][der Zinsssatz][die Zinssätze][und][der Referenzsatz][die Referenzsätze], wie jeweils in Unterziffer D beschrieben.
Kennnummern	Valoren Nr. [●] ISIN [●] [Common Code [●]] [Telekurs Ticker [●]] [WKN [●]] [[●] [●]]
Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz[, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●], [*Stadt*], [*Land*]]
Rating der Emittentin	Per 20. Juni 2012: Moody's: Aa1, S&P: A+, Fitch: A [***einfügen, wenn die Komplexen Produkte in der EU angeboten werden:*** Die Ratings der Credit Suisse wurden von Standard & Poor's Credit Market Services France SAS ("**S&P**"), Fitch Italia S.P.A. ("**Fitch**") und Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**") abgegeben. S&P und Fitch haben beide ihren Sitz in der Gemeinschaft und sind nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (die "**Verordnung über Ratingagenturen**") registriert. Moody's hat seinen Sitz nicht in der Gemeinschaft.]
Lead Manager	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich][Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●], [*Stadt*], [*Land*]][●]
[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(en)]	[●]]
Platzeur(e)	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich] [Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Deutschland] [[●]]

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Paying Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][[●]], and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.	Zahlstelle	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,][[●]] und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
Calculation Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom], and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.	Berechnungs-stelle	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungs-stelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
[Listing Agent	[***in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd***: Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][[●]]]	[Listing Agent	[***Bei an der SIX Swiss Exchange AG notierten Komplexen Produkten***: Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz][[●]]]
[Underwriting and Placement Arrangements	[*insert entities agreeing to underwrite the Complex Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Complex Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into*]]	[Übernahme- und Platzierungs-verträge	[*Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen*]]
[Underwriting and Placement Fees	[●]]	[Übernahme- und Platzierungs-gebühren	[●]]
[Sales Fee	[up to] [●], being the amount charged at issuance by [the distributor][[●]] per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.]	[Vertriebs-gebühr	[bis zu] [●]; hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den [die Vertriebsstelle][[●]] dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.]
[***insert in the case of an offer in Italy***: Expenses/ Taxes Specifically Charged to the Subscriber or Purchaser	[●]]	[***Einfügen bei einem Angebot in Italien:*** Aufwendungen/ Steuern, die dem Zeichner bzw. dem Käufer gesondert belastet werden	[●]]
Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance	[None][[●]]	Aufwendungen/ Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	[Keine][[●]]
[***insert any additional fees***	[●]]	[***etwaige zusätzliche Gebühren einfügen***	[●]]
[Trading [and Offering] (Secondary Market)] [Liquidity / Buy Back]	[The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will endeavour to provide a secondary market[with a bid-ask spread of [●]% [and a size of [●]]], but is under no legal obligation to do so.]	[Handel [und Angebot] (Sekundär-markt)] [Liquidität / Rückkauf]	[Die Platzierung der Komplexen Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●] % [und einem Volumen von [●]]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]

	[***insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making***: [●]]		[***andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making***: [●]]
	The Complex Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][and][premium] [payout] [option premium] rights][at a clean price, *i.e.*, the trading price does not contain accrued [interest][or][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.		[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [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.
	[Indicative trading prices may be obtained on Reuters [●] and Bloomberg [●].]		[Indikative Preise sind über Reuters [●] und Bloomberg [●] erhältlich.]
Listing and Admission to Trading	[***in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange***: Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange Ltd on a provisional basis as of [●].]	Börsen-notierung und Zulassung zum Handel	[***bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind***: Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel an der Plattform der Scoach Schweiz AG wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange AG zugelassen.]
	[***in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange***: Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach Europa AG platform[, Premium Segment]). [It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of [●].]]		[***bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind***: Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Scoach Europa AG[, Premium Segment]) wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen.]]
	[***in the case of Complex Products listed on the Borsa Italiana S.p.A.:*** Application will be made for the Complex Products to be listed on Borsa Italiana S.p.A. and to be admitted to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market (the "**SeDeX Market**") of Borsa Italiana S.p.A. [It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Borsa Italiana S.p.A. as of [●].]]		[***bei Komplexen Produkten, die an der Borsa Italiana S.p.A. notiert sind***: Die Notierung der Komplexen Produkte an der Borsa Italiana S.p.A. sowie die Zulassung zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market (der "**SeDeX-Markt**") der Borsa Italiana S.p.A. wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.]]
	[None]		[Keine]
Issue Size [Offer Size]	[up to] [[●] Complex Products][[●]] [(may be increased/decreased at any time)]	Emissions-volumen [Angebots-volumen]	[bis zu] [[●] Komplexe Produkte][[●]] [(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)]
	[***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] [***insert other provision regarding publication of final Issue Size:*** [●]]]		[***einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:*** Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält.] [***andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen***: [●]]]
Denomination	[●]	Stückelung	[●]
Issue Currency	[●]	Emissions-währung	[●]
Issue Price [/ Offer Price]	[●] (per Complex Product)	Emissionspreis [/Angebots-preis]	[●] (je Komplexes Produkt)

Terms and Conditions

Subscription Period	[[●]][None]
[*insert any additional conditions of the Offering*	[●]]
Issue Date/ Payment Date	[●], being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.
[Trade Date	[●]]
Last Trading Date	[●][, until [the official close of trading on [Scoach Switzerland Ltd][Scoach Europa AG][the SIX Swiss Exchange Ltd][the Frankfurt Stock Exchange][the Borsa Italiana S.p.A.]][[●] CET]], being the last date on which the Complex Products may be traded.
[Minimum] Trading Lot[/Minimum Subscription Amount]	[[●] Complex Product(s)][[●]].
[Minimum Investment Amount	[●]]
[*insert if offer is targeting specific cateogories of investors:* Categories of potential investors to which the Complex Products are offered	[●]]
Selling Restrictions	[United Kingdom: No invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) will be made in, and no Complex Product will be offered or sold in or to any investor in, the United Kingdom.] [U.S.A., U.S. Persons[, United Kingdom], European Economic Area [with the exception of [Germany] [,][and][Austria][and][Italy]], [●]] [*insert other selling restriction:* ●]
B.	**Redemption**
B.1	**Final Redemption**
Final Redemption	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount [*in the case of*

Emissionsbedingungen

Zeichnungsfrist	[[●]] [Keine]
[*Etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen*	[●]]
Emissionstag/ Zahlungstag	[●]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
[Abschlusstag	[●]]
Letzter Handelstag	[●][, bis [zum offiziellen Handelsschluss an der [Scoach Schweiz AG][Scoach Europa AG][SIX Swiss Exchange AG][Frankfurter Wertpapierbörse][Borsa Italiana S.p.A.]][[●] MEZ]]; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.
[Mindest-]Anzahl für den Handel [/Mindest-Zeichnungs-betrag]	[[●] Komplexe(s) Produkt(e)][[●]].
[Mindest-investitions-betrag	[●]]
[*einfügen, wenn sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet:* Kategorien potenzieller Anleger, denen die Komplexen Produkte angeboten werden	[●]]
Verkaufs-beschränkungen	[Vereinigtes Königreich: Es erfolgen in Bezug auf Komplexe Produkte keine Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (investment activities) im Sinne von Ziffer 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (Financial Services and Markets Act 2000) und keine Komplexen Produkte werden innerhalb des Vereinigten Königreichs oder an Investoren aus dem Vereinigten Königreich angeboten oder verkauft.] [USA., US-Personen[, das Vereinigte Königreich], Europäischer Wirtschaftsraum, [mit Ausnahme von [Deutschland][,][und][Österreich][und][Italien]], [●]] [*weitere Verkaufsbeschränkung einfügen:* ●]
B.	**Rückzahlung**
B.1.	**Rückzahlung bei Endfälligkeit**
Rückzahlung bei End-fälligkeit	Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem

	Complex Products with physical settlement: or, subject to Section 2.2, delivery of [***in the case of Complex Products without a "CURINT" feature, insert:*** a number of Underlyings][***in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, insert:*** the Conversion Amount]] equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.		Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags [***bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** bzw. durch [***bei Komplexen Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:*** Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten][***bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:*** Lieferung des Umwandlungsbetrags]] nach Massgabe von Ziffer 2.2] an den jeweiligen Inhaber getilgt.
Final Redemption Date	[●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.	Finaler Rückzahlungs-tag	[●]; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag getilgt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.
Final Redemption Amount	[***insert the applicable definition from Annex B.1: Final Redemption Amount***]	Finaler Rückzahlungs-betrag	[***die anwendbare Definition von Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag einfügen***]
Settlement Type	[Cash settlement][Physical settlement or cash settlement]	Art der Abwicklung	[Barabwicklung][Physische Abwicklung oder Barabwicklung]
[Settlement Currency	[●]]	[Abwicklungs-währung	[●]]
[***in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, insert:*** 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** [●].]]	[***bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:*** Umwandlungs-währung	[***bei nur einem Basiswert einfügen:*** [●]] [***bei mehreren Basiswerten einfügen:*** in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle** [●] angegebene Umwandlungswährung.]]
Conversion Rate	[***in the case of one Underlying, insert:*** [●][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]].]	Umwandlungs-satz	[***bei nur einem Basiswert einfügen:*** [●][der Referenzkurs][der Anfangskurs]] [***bei mehreren Basiswerten einfügen:*** in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle** [●] angegebene Umwandlungssatz[, welcher [●] % des betreffenden [Referenzkurses][Anfangskurses] entspricht].]
Conversion Amount	[***in the case of one Underlying, insert:*** an amount equal to the **sum** of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, **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 the **sum** of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, **converted** into its Conversion Currency at its Conversion Rate.]]	Umwandlungs-betrag	[***bei nur einem Basiswert einfügen:*** ein Betrag, welcher der **Summe** aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, **umgerechnet** in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz, d. h. [●].] [***bei mehreren Basiswerten einfügen:*** in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle** [●] angegebene Umwandlungsbetrag, welcher der **Summe** aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, **umgerechnet** in die betreffende Umwandlungswährung zum betreffenden Umwandlungssatz.]]
[***in the case of Complex Products with physical settlement***: Ratio	[***if the Ratio is calculated on the Initial Fixing Date***: [***in the case of one Underlying***: [●], *i.e.*, the number of [Shares] [Commodities] [Fund Interests] per Complex Product based on the [Initial Level] [Strike].] [***in the case of multiple Underlyings***: with respect to each Underlying, the relevant Ratio specified in **Table** [●], being the number of	[***bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** Bezugs-verhältnis	[***bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Anfänglichen Festlegungstag:*** [***bei nur einem Basiswert:*** [●], d.h. die Anzahl von [Aktien] [Rohstoffen] [Fondsanteilen] je Komplexes Produkt basierend auf dem [Anfangskurs] [Referenzkurs].] [***bei mehreren Basiswerten:*** in Bezug auf jeden Basiswert das in **Tabelle** [●] angegebene Bezugsverhältnis; dies entspricht

Underlyings per Complex Product based on the [Initial Level][Strike] of such Underlying.]]

der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden Basiswerte basierend auf dem [Anfangskurs][Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts.]]

[***if the Ratio is calculated on the Final Fixing Date***:

[***in the case of one Underlying***:

the Denomination multiplied by the Final FX Rate, divided by the [Initial Level][Strike], being the number of [Shares][Commodities][Fund Interests] per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.]

[***bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Finalen Festlegungstag:***

[***bei nur einem Basiswert:***

die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs, dividiert durch den [Anfangskurs] [Referenzkurs]; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile], wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.]

[***in the case of multiple Underlyings***:

with respect to each Underlying, the Denomination multiplied by the Final FX Rate of such Underlying, divided by its [Initial Level][Strike], being the number of Underlyings per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.]]]

[***bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs des jeweiligen Basiswerts, dividiert durch dessen [Anfangskurs][Referenzkurs]; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden Basiswerte, wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.]]]

[Best-Performing Underlying

out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **highest** value.]

[Basiswert mit der Besten Wertent-wicklung

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs [, abzüglich seines Referenzkurses,] dividiert durch seinen [Anfangskurs] [Referenzkurs] den **höchsten** Wert ergibt.]

[Worst-Performing Underlying

[***in the case of Complex Products other than Stability Notes***:

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 the case of Stability Notes***:

upon the occurrence of a Stability Disruption Event on Observation Date (*t*), the Underlying out of all the Underlyings that has the Loss Percentage [at the time of such Stability Disruption Event] on such Observation Date (*t*) with the highest absolute value.]]

[Basiswert mit der Schlechtesten Wertent-wicklung

[***bei Komplexen Produkten ausser Stability Notes:***

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs[, abzüglich seines Referenzkurses,] dividiert durch seinen [Anfangskurs] [Referenzkurs] den **niedrigsten** Wert ergibt.]

[***bei Stability Notes:***

bei Eintritt einer Stabilitätsstörung an einem Beobachtungstag (t) derjenige von allen Basiswerten, welcher [zum Zeitpunkt dieser Stabilitätstörung] an diesem Beobachtungs-tag (t) den Prozentualen Verlust mit dem höchsten absoluten Wert aufweist.]]

B.2 Trigger Redemption

Early Redemption

[***in the case of Trigger Yield Products, Enhanced Yield Products, Enhanced Return Products, Express Certificates, 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.]

B.2 Trigger-Rückzahlung

Vorzeitige Rückzahlung

[***bei Trigger-Yield-Produkten, Enhanced-Yield-Produkten, Enhanced-Return-Produkten, Express-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:***

[***bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:***

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Trigger-ereignisses [an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag] [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]

[***bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:***

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Trigger-ereignisses [an einem Trigger-Beobachtungs-tag] [während eines Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück-

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text*: Not applicable]

[*in the case of Complex Products with a Trigger Barrier, insert definitions "Trigger Barrier" through "Trigger Redemption Date(s)", as applicable:*

▪ Trigger Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the [Initial Level] [Strike], *i.e.*, [●].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to each Underlying, the relevant Trigger Barrier specified in **Table** [●], being [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike], *i.e.*, [●]%.]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

▪ Trigger Observation Date(s)

[*in the case of one or more Trigger Observation Periods*: [with respect to any Trigger Redemption Date,] each [*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type*: [Exchange] [Commodity] [Fund] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][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]

gezahlt.]

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen*: Nicht anwendbar]

[*bei Komplexen Produkten mit Triggerbarriere die Definitionen "Triggerbarriere" bis "Trigger-Rückzahlungstag(e)" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

▪ Trigger-barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses], d.h. [●].]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle** [•] angegebene Triggerbarriere, also [●] % seines jeweiligen [Anfangskurses] [Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines jeweiligen [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses], d.h. [●] %.]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

▪ Trigger-Beobachtungstag(e)

[*bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen:* [in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag] jeder [*bei einem Basiswert oder bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][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*

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 [●].2**, being the date(s) on which [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of each Underlying is observed][*in the case of a Basket of Underlyings*: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

- [Trigger Observation Period(s)

[*in the case of one Trigger Redemption Date*: from and including [●] to and including [●]]

[*in the case of more than one Trigger Redemption Date*:

with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Period specified in **Table [●].2.**]]

- 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 [●].2**, which amount, upon the occurrence of a Trigger Event [during the relevant Trigger Observation Period], shall be paid per Complex Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date.]

[*in the case of Complex Products that are Express Certificates*:

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 [●].2** jeweils angegebene(n) Triggerbarriere-Beobachtungstag(e); an diesem Tag bzw. diesen Tagen ***[bei nur einem Basiswert:*** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

- [Trigger-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

[***bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag***: vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]

[***bei mehr als einem Trigger-Rückzahlungstag***:

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der in **Tabelle [●].2** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.]]

- Trigger-Rückzahlungsbetrag

[***bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag***:

ein Geldbetrag in Höhe von [●]% der Stückelung, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[***bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen***:

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des in **Tabelle [●].2** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungsbetrags, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[***bei Express-Zertifikaten:***

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times (100\% + [\bullet]\% \times i)$$

where,

i = [[●]][the number of [Trigger Observation Periods][[●]] elapsed since the Initial Fixing Date [(including the Trigger Observation Period ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)].]

▪ Trigger Event

[***in the case of one Underlying***:

if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is **[at or][above][below]** the Trigger Barrier.]

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: if the [Level][Commodity Reference Price] of **[each][any]** Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: if the Reference Level of **[each][any]** Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is **[at or][above][below]** its Trigger Barrier.]

[***in the case of a Basket of Underlyings***:

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is **[at or][above][below]** the Trigger Barrier.]

▪ Trigger Redemption Date(s)

[***in the case of one Trigger Redemption Date***:

[●], being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[***in the case of multiple Trigger Redemption Dates***:

the Trigger Redemption Dates specified in **Table [●].2**, being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the relevant][any relevant] Trigger Observation Date][during the relevant Trigger Observation Period], the Issuer will redeem each Complex Product at the [relevant] Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$Stückelung \times (100\% + [\bullet]\% \times i)$$

wobei:

i = [[●]][die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen [Trigger-Beobachtungszeiträume][[●]] [(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums)].]

▪ Trigger-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-Beobachtungszeitraums] die Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**.]

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [jedes] [eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fotlaufend beobachtet]] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes] [eines]** Basiswerts [([zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag [während des jeweiligen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums] die jeweilige Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**.

[***bei einem Korb von Basiswerten***:

wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Triggerbarriere-Beobachtungstag [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] die Triggerbarriere **[überschreitet][unterschreitet] [oder dieser entspricht**.]

▪ Trigger-Rückzahlungstag(e)

[***bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag***:

[●]; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag] [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] alle Komplexen Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

[***bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen***:

die in **Tabelle [●].2** angegebenen Trigger-Rückzahlungstage; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem jeweiligen] [einem jeweiligen] Trigger-Beobachtungstag] [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] alle Komplexen Produkte zum [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

[*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.]

[*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-Rückzahlungsbetrag bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als [●] Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.]

[*insert Table [●].2 in the case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable)*:]

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle [●].2 einfügen (soweit jeweils anwendbar)*:]

Table [●].2 / Tabelle [●].2

Trigger Redemption Date / Trigger-Rückzahlungstag	[Trigger Observation Period] / [Trigger-Beobachtungszeitraum]	[Trigger Observation Date(s)] / [Trigger-Beobachtungstag(e)]	[Trigger Redemption Price [in % of the Denomination]] / [Trigger-Rückzahlungsbetrag [in % der Stückelung]]
[●]	from and including [●] to and including [●] vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)	[●]	[●]
[●]	from and including [●] to and including [●] vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)	[●]	[●]
(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen*)

Issuer Call Option

[*In the case of Callable Yield Products and Callable Return Products, insert the following text*:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the [relevant] Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9.]

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text*: Not applicable]

Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei Callable-Yield-Produkten und Callable-Return-Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an [dem][einem] Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt.]

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen*: Nicht anwendbar]

[*in the case of Complex Products for which Issuer's call option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date(s)" through "TARGET Business Day", as applicable*:

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht" bis "TARGET-Geschäftstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

- Call Option Exercise Date

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*:

- Ausübungstag des Kündigungsrechts

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts*:

[***Alternative 1***: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the **Table** below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[***Alternative 1:*** mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Exercise Date / Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	[●]
[●]	[●]
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)	(*repeat for each additional Optional Early 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 four TARGET Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]]

[***Alternative 2***: mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der vier TARGET-Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]]

▪ Optional Early Redemption Date(s)	[●], being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled).	▪ Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts	[●]; an diesem Tag kann die Emittentin alle Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
▪ Optional Early Redemption Price	[[●]][[●]% of the Denomination, *i.e.*, [●]], being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on the Optional Early Redemption Date.	▪ Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts	[[●]][[●] % der Stückelung, d.h. [●]]; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.
▪ [TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.]]	▪ [TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.]]

[***in the case of Stability Notes, insert definitions "Stability Disruption Redemption" through "Stability Disruption Redemption Date", as applicable:***

[***bei Stability Notes die Definitionen "Stabilitätsstörungs-Rückzahlung" bis "Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:***

Stability Disruption Redemption	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Stability Disruption Event, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Stability Disruption Redemption Date at the Stability Disruption Redemption Price.	Stabilitätsstörungs-Rückzahlung	jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt einer Stabilitätsstörung von der Emittentin am Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag zum Stabilitätsstörungs–Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.
▪ Observation Dates	[[●]] [each [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Observation Period], being the dates on which the [relevant] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***:	▪ Beobachtungstage	[[●]] [jeder [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Beobachtungszeitraums]; an diesen Tagen wird der [jeweilige] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der***

[Level][Commodity Reference Price]] [***if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level] [Basket Level] is observed for purposes of determining whether a Stability Disruption Event has occurred.

- [Observation Period — from and [including][excluding] [●] to and [including][excluding] [●].]
- Stability Disruption Event — if the Loss Percentage [of any Underlying (*i*)] on any Observation Date (*t*) exceeds [●]%.
- Stability Disruption Redemption Price — upon the occurrence of a Stability Disruption Event on Observation Date (*t*), an amount in cash equal to (i) the product of (a) the Denomination and (b) the number one (100%) minus the product of (x) [●] and (y) the **lesser** of (A) [●]% and (B) [●]% minus the Loss Percentage [of the Worst-Performing Underlying] [at the time of such Stability Disruption Event] on such Observation Date (*t*) (*Loss Percentage*$_{[Worst\text{-}of,]t}$), plus (ii) the Accrued Coupon, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurs][Rohstoffreferenzpreis]] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: [Referenzstand] [Korbkurs] beobachtet, um festzustellen, ob eine Stabilitätsstörung eingetreten ist.

- [Beobachtungszeitraum — vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].]
- Stabilitätsstörung — wenn der Prozentuale Verlust [eines Basiswerts (*i*)] an einem Beobachtungstag (*t*) [•] % übersteigt.
- Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag — bei Eintritt einer Stabilitätsstörung an einem Beobachtungstag (*t*) ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (a) der Stückelung (*Denomination*) und (b) der Zahl eins (100 %) abzüglich des Produkts aus (x) [•] und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) [•] % und (B) [•] % abzüglich des Prozentualen Verlusts [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [zum Zeitpunkt dieser Stabilitätsstörung] an diesem Beobachtungstag (*t*) (*Loss Percentage*$_{[Worst\text{-}of,]t}$), zuzüglich (ii) des Aufgelaufenen Coupons (*Accrued Coupon*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination\ x\ \left[100\% - [\bullet]\ x\ min\left([\bullet]\%;\ [\bullet]\% - \ Loss\ Percentage_{[Worst-Of,]t}\right)\right] + Accrued\ Coupon$$

being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on the Stability Disruption Redemption Date.

- Loss Percentage — [***in the case of multiple Underlyings without a Basket***: with respect to any Underlying (*i*)] [at any time] on any Observation Date (*t*), an amount equal to (x) the quotient of (a) the [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time][at such time] [of such Underlying (*i*)] on such Observation Date (*t*)][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level of such Underlying (*i*) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)][at such time] on such Observation Date (*t*))][***in the case of a Basket***: Basket Level [at the Valuation Time][at such time] on such Observation Date (*t*)] ([Level][Commodity Reference Price][Reference Level][Basket Level]$_{[i,]t}$), and (b) the [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time][at such time] [of such Underlying (*i*)] on the preceding Observation Date (*t-1*)]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level of such Underlying (*i*) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)][at such time] on the preceding Observation Date (*t-1*)][***in the case of a Basket***: Basket Level [at the Valuation Time][at such time] on the preceding Observation Date (*t-1*)]] ([Level][Commodity Reference Price][Reference Level][Basket Level]$_{[i,]t-1}$), minus (y) the number one (100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin jedes Komplexe Produkt am Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag zurückzahlen muss.

- Prozentualer Verlust — [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: in Bezug auf einen Basiswert (*i*) [zu irgendeinem Zeitpunkt] an einem Beobachtungstag (*t*) ein Betrag in Höhe (x) des Quotienten aus (a) dem [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [Kurs (*Level*)] [Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)] [dieses Basiswerts (*i*)] [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] an diesem Beobachtungstag (*t*)][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: Referenzstand dieses Basiswerts (*i*) [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand dem Kurs dieses Basiswerts (*i*) entspricht)][zu diesem Zeitpunkt] an diesem Beobachtunstag (*t*))][***bei einem Korb***: Korbkurs (*Basket Level*) [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] an diesem Beobachtungstag (*t*)] ([Kurs (*Level*)][Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)][Referenzstand (*Reference Level)*][Korbkurs (*Basket Level*)]$_{[i,]t}$), und (b) den [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [Kurs(*Level*)][Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)] [*dieses Basiswerts (i)*] [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt] am vorangehenden Beobachtungstag (t-1)]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: Referenzstand (*Reference Level*) dieses Basiswerts (*i*) [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand dem Kurs dieses Basiswerts entspricht)][zu diesem Zeitpunkt] am vorangehenden Bewertungstag (*t-1*))]][**bei einem Korb**: Korbkurs (*Basket Level*) [zum Bewertungszeitpunkt][zu diesem Zeitpunkt]

	am vorangehenden Beobachtungstag (*t-1*)]] ([Kurs (*Level*)][Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)][Referenzstand (*Reference Level*)][Korbkurs (*Basket Level*)]$_{[i,]t-1}$), abzüglich (y) der Zahl eins (100 %), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level][Basket\ Level]_{[i,]t}}{[Level][Commodity\ Reference\ Price][Reference\ Level][Basket\ Level]_{[i,]t-1}} - 100\%$$

▪ Accrued Coupon	upon the occurrence of a Stability Disruption Event, an amount equal to the product of (i) the sum of (a) the Interest Amount (*Interest Amount*$_k$) and (b) the Premium Amount (*Premium Amount*$_k$), in each case, that would have otherwise been due on the first Interest/Premium Payment Date (*k*) following such Stability Disruption Event, but for the occurrence of such Stability Disruption Event, and (ii) the quotient of (a) the actual number of calendar days from and including (x) if such Stability Disruption Event occurred prior to the first scheduled Interest/Premium Payment Date, the Issue Date/Payment Date (*k-1*), or (y) otherwise, the last Interest/Premium Payment Date (*k-1*) preceding such Stability Disruption Event, to and excluding the Stability Disruption Redemption Date (*p*) (*Act* $_{(k-1,\ p)}$), and (b) the actual number of calendar days (x) if such Stability Disruption Event occurred prior to the first scheduled Interest/Premium Payment Date, from and including the Issue Date/Payment Date (*k-1*), or (y) otherwise, from and including the last Interest/Premium Payment Date (*k-1*) preceding such Stability Disruption Event, to and excluding the first scheduled Interest/Premium Payment Date (*k*) after such Stability Disruption Event (*Act* $_{(k-1,\ k)}$), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:
▪ Aufgelaufener Coupon	bei Eintritt einer Stabilitätsstörung ein Betrag in Höhe des Produkts aus (i) der Summe aus (a) dem Zinsbetrag (*Interest Amount*$_k$) und (b) dem Prämienbetrag (*Premium Amount*$_k$), der ohne Eintritt dieser Stabilitätsstörung jeweils am ersten Zins-/Prämienzahlungstag (*k*) nach Eintritt dieser Stabilitätsstörung fällig gewesen wäre, und (ii) dem Quotienten aus (a) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen (x) falls die Stabilitätsstörung vor dem ersten planmässigen Zins-/Prämienzahlungstag eingetreten ist, von (einschliesslich) dem Emissionstag/Zahlungstag (*k-1*) oder (y) (in allen anderen Fällen) von (einschliesslich) dem dieser Stabilitätsstörung vorangehenden letzten Zins-/Prämienzahlungstag (*k-1*) bis (ausschliesslich) zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag (*p*) (*Act* $_{(k-1,\ p)}$) und (b) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen (x) falls die Stabilitätsstörung vor dem ersten planmässigen Zins-/Prämienzahlungstag eingetreten ist, von (einschliesslich) dem Emissionstag/Zahlungstag (*k-1*), oder (y) (in allen anderen Fällen) von (einschliesslich) dem dieser Stabilitätsstörung vorangehenden letzten Zins-/Prämienzahlungstag (*k-1*), bis (ausschliesslich) zum ersten planmässigen Zins-/Prämienzahlungstag (*k*) nach dieser Stabilitätsstörung (*Act* $_{(k-1,\ k)}$), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$(Interest\ Amount_k + Premium\ Amount_k)\ x\ \frac{Act_{(k-1,p)}}{Act_{(k-1,k)}}$$

▪ Stability Disruption Redemption Date	upon the occurrence of a Stability Disruption Event, the date that is [●] Business Days after (and excluding) the date on which such Stability Disruption Event occurred, being the date on which the Issuer will redeem each Complex Product at the Stability Disruption Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]
▪ Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag	nach Eintritt einer Stabilitätsstörung, der Tag, der [●] Geschäftstage nach (ausschliesslich) dem Tag des Eintritts dieser Stabilitätsstörung liegt; an diesem Tag wird die Emittentin jedes Komplexe Produkt zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag zurückzahlen (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor diesem Tag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]
Early Redemption Date	if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.
Vorzeitiger Rückzahlungstag	wenn die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.
B.3	**General Redemption Definitions**
B.3	**Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen**
[Initial Fixing][Lookback] Period	[***in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period***: from and including [●] to and including [●], being the period during which the [Initial Level][Strike] [of each Underlying] is determined.] [***in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods***: with respect to each Underlying, the relevant
[Anfänglicher Festlegungs-][Lookback]zeitraum	[***bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*** vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der [Anfangskurs][Referenzkurs] [für jeden Basiswert] ermittelt.] [***bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum hat:***

[Initial Fixing][Lookback] Period specified in **Table [●]**, being the period during which the [Initial Level][Strike] of such Underlying is determined.]]

Initial Fixing Date

[***in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date***:

[[●]][the last day of [the Initial Fixing Period][the Lookback Period], *i.e.*, [●]], being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate][and][,][the Barrier][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Lower Barrier][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Payout Threshold][and][the Ratio] [is][are] fixed, and [from][following] which date the Complex Products may be traded.

[***in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date***:

with respect to each Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate][and][,][the Barrier][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Lower Barrier][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Payout Threshold][and][the Ratio] of such Underlying [is][are] fixed, and [from][following] which date the Complex Products may be traded.]

[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] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], *i.e.*, [●].]

[between [●]% and [●]% of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in the case of multiple Underlyings***:

[with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table [●]**, which is equal to [[●]][[[●]% of] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, in each case as determined by the Calculation Agent]][, converted at the Initial FX Rate]].]

[with respect to each Underlying, its Initial

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][das Bezugsverhältnis] festgelegt [wird][werden] und [ab][nach] dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können.

[***bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:***

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und][,][der Referenzkurs][und][,][der Anfängliche Devisenkurs[und][,][die Barriere][und][,][die Obere Barriere][und][,][die Untere Barriere][und][,][die Triggerbarriere][,][und][der Zusatzbetragsschwellenwert][und][das Bezugsverhältnis] für den betreffenden Basiswert festgelegt [wird][werden] und [ab][nach] dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können.

[Anfangskurs

[***bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●]]

[[[●]%] [des] [der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [●].]

[zwischen [●]% und [●]% des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[***bei mehreren Basiswerten:***

[in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfangskurs, der [[●]][[[●]%] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [dem] [des] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie jeweils von der

Level shall be between [●]% and [●]% of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]]

[***for Complex Products with an Initial Fixing Period***:

[***in the case of one Underlying***:

[[●]]
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], *i.e.*, [●].]]

[***in the case of multiple Underlyings***:

with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table** [●], which is equal to [[●]][the average of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Initial Fixing Period[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]]]

[***for Complex Products with a Lookback Period:***

[***in the case of one Underlying***:

[[●]]
[[[●]% of]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price] out of all

Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] entspricht].]

[der Anfangskurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]]

[***bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●]]
[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [●].]]

[***bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle** [●] jeweils angegebene Anfangskurs, der [[●]][dem Durchschnitt [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][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 mit einem Lookbackzeitraum***:

[***bei nur einem Basiswert***:

[[●]]
[[[●]] % des] [niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] aller [zum

the [Levels][Commodity Reference Prices] observed [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate].]]

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying [[[●]% of]the [lowest][highest] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [Level] [Commodity Reference Price]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*: Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time][(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Lookback Period[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]]]

[Strike

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period*:

[*in the case of one Underlying*:

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

[between [●]% and [●]% of [the Initial Level][the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table** [●], which is equal to [[●]][[[●]% of] [its Initial Level][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][*if both Level and*

Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]]

[*bei mehreren Basiswerten*:

in Bezug auf jeden Basiswert [[[●] % des] [niedrigsten][höchsten][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index] [,] [oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds)] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)])][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][Referenzständen][,wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].]]] [[●]]

[Referenzkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]]
[[[●] %] [des][der] [Anfangskurs[es]] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [●].]

[zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses] [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle** [●] jeweils angegebene Referenzkurs, der [[●]][[[●] %] [des][dem] [Anfangskurs[es] des jeweiligen Basiswerts] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen

Commodity Reference Price is used: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[with respect to each Underlying, its Strike shall be between [●]% and [●]% of [its Initial Level][[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[,as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in the case of a Basket of Underlyings***:

[***if the Strike is linked to each Underlying***:

[***Alternative 1***: with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [●]**, which is equal to [[●]][[[●]% of] [its Initial Level][[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[***Alternative 2***: with respect to each Underlying, its Strike shall be between [●]% and [●]% of [its Initial Level][[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***if the Strike is linked to the Initial Basket***

Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs,] entspricht].]

[der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % [des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts] [[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

[***wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist***:

[***Alternative 1:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der [[●]][[[●] %] [des][dem] [Anfangskurs[es] des jeweiligen Basiswerts][[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [des][dem] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,]] entspricht].]

[***Alternative 2:*** [der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses] [[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[***wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen***

Level:

[***Alternative 1***: [[●]][[[●]% of] the Initial Basket Level.]

[***Alternative 2***: between [●]% and [●]% of the Initial Basket Level. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]]]

[***for Complex Products with an Initial Fixing Period***:

[***in the case of one Underlying***:

[[●]]
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange] [Commodity] [Fund] [FX] [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***:

with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table** [●], which is equal to [[●]][the average of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or] [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Initial Fixing Period[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[***in the case of a Basket of Underlyings***:

[***if the Strike is linked to each Underlying***:

with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table** [●], which is equal to [[●]][the average of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more***

Korbkurs geknüpft ist:

[***Alternative 1:*** [[●]][[[●]%] [des] [der] Anfängliche[n] Korbkurs[es].]

[***Alternative 2:*** zwischen [●]% und [●]% des Anfänglichen Korbkurses. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]]]

[***bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●]]
[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [●].]]

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle** [●] jeweils angegebene Referenzkurs, der [[●]][dem Durchschnitt [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][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 einem Korb von Basiswerten:***

[***wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist***:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle** [●] jeweils angegebene Referenzkurs, der [[●]][dem Durchschnitt [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-

types: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][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]].]

[***if the Strike is linked to the Initial Basket Level***: [[●]][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][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate].]]

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is <u>not</u> linked to the Initial Basket Level***:

with respect to each Underlying [[[●]% of]the [lowest][highest] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: [Level] [Commodity Reference Price]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time][(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Lookback Period[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-]Referenzsatz-]Geschäftstag] [***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][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.]

[***wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:*** [[●]][der Anfängliche Korbkurs].]]]]

[***bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum***:

[***bei nur einem Basiswert***:

[[●]]

[[[●]% des] [niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] aller [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]]

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten <u>und</u> einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs***:

in Bezug auf jeden Basiswert [[[●]% des] [niedrigsten][höchsten][***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index] [,] [oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds)] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)])][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][Referenzstä

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level*:

[[●]][[[●]% 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][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, [●].]

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is

nden][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].] [[●]]

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[[●]][[[●] % 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-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der 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;

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the [Level] [Commodity Reference Price] of such Underlying][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of such Underlying] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][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 [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

hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** den Referenzstand des jeweiligen Basiswerts] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der 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 [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 jeweiligen Basiswerts ermittelt, herrschende Kassakurs, der [[dem [Anfangskurs][Referenzkurs] dieses Basiswerts entspricht][zur Ermittlung des [Anfangskurses][Referenzkurses] dieses Basiswerts verwendet wird]], und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der

	application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]		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).]]]
Level	[***in the case of one Underlying***: the [Share Price][Index Level][Relevant Commodity Price][FX Rate][Fund Interest Price] [Relevant Interest Rate][Relevant Reference Rate].] [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [with respect to each Share, the Share Price of such Share][with respect to each Index, the Index Level of such Index][with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][with respect to each FX Rate, such FX Rate][with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund][with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate][with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate.] [***in the case of multiple Underlyings of different types***: [***one Share***: with respect to the Share, the Share Price][***multiple Shares***: with respect to each Share, the Share Price of such Share][, and][,][***one Index***: with respect to the Index, the Index Level][***multiple Indices***: with respect to each Index, the Index Level of such Index][, and][,][***one Commodity***: with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price] [***multiple Commodities***: with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][, and][,][***one FX Rate***: with respect to the FX Rate, the FX Rate][***multiple FX Rates***: with respect to each FX Rate, such FX Rate][, and][***one Fund***: with respect to the Fund, the Fund Interest Price][***multiple Funds***: with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund][, and][,][***one 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 the Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate].]	Kurs	[***bei nur einem Basiswert:*** der [Aktienkurs] [Indexstand] [Massgebliche Rohstoffpreis] [Devisenkurs] [Fondsanteilspreis] [Massgebliche Zinssatz] [Massgebliche Referenzsatz].] [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** [in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs][in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis][in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs][in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis][in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz][in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzzinssatz.] [***bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:*** [***eine Aktie:*** in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs][***mehrere Aktien:*** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs][und][,][***ein Index:*** in Bezug auf den Index dessen Indexstand][***mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][und][,][***ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis] [***mehrere Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis][und][,][***ein Devisenkurs:*** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs][***mehrere Devisenkurse:*** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs][und][,][***ein Fonds:*** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis] [***mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis][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].]
[***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 [●]**.]	[***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.]
[Final Fixing Period	[***in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period***: from and including [●] to and including [●],	[Finaler Festlegungs-zeitraum	[***bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:*** vom [●] (einschliesslich) bis zum [●]

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.]]

Final Fixing Date

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date*:

[[●]][the last day of the Final Fixing Period, *i.e.*, [●]], being the date on which the Final Level[,][and][the Final FX Rate][and][the Ratio] will be fixed.]

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date*:

with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which the Final Level[,][and][the Final FX Rate][and][the Ratio] of such Underlying will be fixed.]

Final Level

[*for Complex Products without a Final Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[[●]]

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

[*in the case of multiple Underlyings*:

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

[*for Complex Products with a Final Fixing Period*:

[*in the case of one Underlying*:

[[●]]

[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate].]

(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.]]

Finaler Festlegungstag

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag:*

[[●]][der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, d.h. [●]]; an diesem **Tag** [wird][werden] der Schlusskurs[,][und][der Finale Devisenkurs][und][das Bezugsverhältnis] festgelegt.]

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag [wird][werden] der Schlusskurs[,][und][der Finale Devisenkurs][und][das Bezugsverhältnis] des betreffenden Basiswerts ermittelt.]

Schlusskurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]]

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

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert [[●]][[[●]%] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [des][der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]].]]

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]]

[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, [[●]][the average of [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: its Reference Levels [(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time)]] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate]].]]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert [[●]][der Durchschnitt [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: der Referenzstände des jeweiligen Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt, falls der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]].]]

[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).]

[*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

[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 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-]

[Exchange][Commodity][Fund][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] [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] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day] [***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or] [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]

[Valuation Time

[***in the case of one Underlying***:

[[●] CET][[●]]]

[***in the case of multiple Underlyings***:

with respect to each Underlying, the relevant Valuation Time specified in **Table** [●].] [[●]]]

[***in the case of Complex Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Weight", as applicable:***

Basket Level

[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: [at any time (*t*)] on any day [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying (*i*) [at the Valuation Time (*t*)][at such time (*t*)] on such day [(*t*)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such

[Fonds-] [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-][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 Basiswerts][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]

[Bewertungszeitpunkt

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●] MEZ][[●]]]

[***bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle** [●] jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt.] [[●]]]

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:***

Korbkurs

[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)] an einem beliebigen Tag [(*t*)] die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts (*i*) [zum Bewertungszeitpunkt (*t*)][zum

Underlying's Weight, *i.e.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.]

[***if both Level and Commodity Reference Price is used***: [at any time (*t*)] on any day [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (*i*) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time (*t*)][at such time (*t*)])] on such day [(*t*)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.]

Initial Basket Level

[***in the case of Complex Products without a Lookback Period***: the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.]

[***in the case of Complex Products with a Lookback Period***:

[***option 1***: the [highest][lowest] Basket Level out of all the Basket Levels observed on each [***in the case of Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of Underlyings of two or more types***: day that is [an Exchange Business Day][,][and][a Commodity Business Day][,][and][a Fund Business Day][,][and][a Bond Business Day][,][and][an FX Business Day][,][and][an Interest Rate Business Day][and][a Reference Rate Business Day]] during the Lookback Period, which is based on each Underlying's [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the relevant day during the Lookback Period[,as determined by the Calculation Agent].]

[***option 2***: the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying (*i.e.*, [[[●]% of]the [lowest][highest] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: [Level] [Commodity Reference Price]][***if both Level and 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).]]

betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem betreffenden Tag [(*t*)], dividiert durch den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts (*i*), d.h.:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte.]

[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)] an einem beliebigen Tag [(*t*)] die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand des betreffenden Basiswerts (*i*) [([zum Bewertungszeitpunkt (*t*)][zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an dem betreffenden Tag [(*t*)], dividiert durch den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.h.:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Referenzstand_i^t}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte.

Anfänglicher Korbkurs

[***bei Komplexen Produkten ohne Lookbackzeitraum***: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100 %, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.]

[***bei Komplexen Produkten mit Lookbackzeitraum***:

[***Option 1***: der [höchste][niedrigste] Korbkurs aller an jedem [***bei gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-] [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag] [***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: Tag, der [ein Börsen-Geschäftstag][,][und][ein Rohstoff-Geschäftstag][,][und][ein Fonds-Geschäftstag][,][und][ein Anleihen-Geschäftstag][,][und][ein Devisen-Geschäftstag][,][und][ein Zinssatz-Geschäftstag][und][ein Referenzsatz-Geschäftstag] ist,] während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** dem [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: dem Referenzstand jedes Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)]] an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert [, wie von der Berechnungsstelle bestimmt].]

[***Option 2***: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100 %, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d. h. [[●] %] des [niedrigsten][höchsten] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***:

			Referenzstands] dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten [Kursen] [Rohstoffreferenzpreisen][Referenzständen] dieses Basiswerts).]]
Final Basket Level	the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.	Finaler Korbkurs	der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.
Weight	with respect to each Underlying, the relevant Weight specified in **Table [●]**.]	Gewichtung	in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Gewichtung.]
[*in the case of Complex Products with a Barrier, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable*:		**[*bei Komplexen Produkten mit Barriere die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:***	
Barrier	[***in the case of one Underlying***: [[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●]] [between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]] [***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: [with respect to each Underlying, the relevant Barrier specified in **Table [●]**, being [●]% of its [Initial Level][Strike].] [with respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]] [***in the case of a Basket of Underlyings***: [[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].] [between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]	Barriere	[***bei nur einem Basiswert:*** [[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [●]] [zwischen [●] % und [●] % des [Anfangs-kurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** [in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Barriere, also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].] [in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses] [Referenz-kurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]] [***bei einem Korb von Basiswerten:*** [[●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses].] [zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]. Die Berech-nungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]
[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 Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])]] on [the][any] Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** its Barrier].]	[Barriere-ereignis	[***bei nur einem Basiswert:*** wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeit-punkt (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 [([zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht**.]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier.]]

[Barrier Observation Dates

[each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [Exchange] [Commodity] [Fund] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Barrier Observation Period(s)][[●], [●], [...]], being the dates on which [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of each Underlying is observed][*in the case of a Basket of Underlyings*: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred].]

[Barrier Observation Period(s)

from and including [●] to and including [●]

(*repeat if there are multiple Barrier Observation Periods*)]]

[*in the case of Complex Products with a Range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable*:

Upper Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●].]

[between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to each Underlying, the relevant Upper Barrier specified in **Table [●]**, being [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[with respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[between [●]% and [●]% of the [Initial Basket

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**.]

[Barriere-Beobachtungstage

[jeder [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume][[●], [●], [...]]; an diesen Tagen wird [*bei nur einem Basiswert*: der [Kurs][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 Barriereereignis eingetreten ist].]

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)

(*wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt*)]]

[*bei Komplexen Produkten mit Range-Struktur die Definitionen "Obere Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Obere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses], d.h. [●].]

[zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Obere Barriere, also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses].]

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.]]

[zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

Lower Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●].]

[between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[with respect to each Underlying, the relevant Lower Barrier specified in **Table [●]**, being [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[with respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

Untere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [●].]

[zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Untere Barriere, also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses].]

[zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[Upper Barrier Event

[*in the case of one Underlying*:

if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the [Level] [Commodity Reference Price] of **[each][any]** Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: if the Reference Level of **[each][any]** Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])]] on [the][any] Barrier Observation Date is **[at or]above** its Upper Barrier].]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.]]

[Oberes Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[jedes] [eines]** Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts [([zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**].]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.]]

Terms and Conditions

[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] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Barrier Observation Period(s)][[●], [●], [...]], being the dates on which [***in the case of one Underlying***: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed][***in the case of a Basket of Underlyings***:, and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether an Upper Barrier Event or a Lower Barrier Event has occurred].]
[Barrier Observation Period(s)	from and including [●] to and including [●] (***repeat if there are multiple Barrier Observation Periods***)]]
Redemption Date	the Final Redemption Date or, if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the Early Redemption Date.

Emissionsbedingungen

[Unteres Barriereereignis	[***bei nur einem Basiswert:*** wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**. [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[jedes] [eines]** Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts [([zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.] [***bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Korbkurs [zum 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-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume][[●], [●], [...]]; an diesen Tagen wird [***bei nur einem Basiswert***: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet] [***bei einem Korb von Basiswerten***: und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist].]
[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume	vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich) (***wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt***)]]
Rückzahlungstag	der Finale Rückzahlungstag oder, sofern die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag der Vorzeitigen Rückzahlung.

[*insert Table [●] in the case of multiple Underlyings*:]

[*bei mehreren Basiswerten Tabelle [●] einfügen*:]

Table [●] / Tabelle [●]

Underlying / Basiswert	[Initial Fixing Period][Lookback Period]/ [Anfänglicher Festlegungs-zeitraum][Lookbackzeitraum]	[Initial Fixing Date] / [Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level] / [Anfangskurs]	[Strike] / [Referenzkurs]	[Initial FX Rate] / [Anfänglicher Devisenkurs]	[Ratio] / [Bezugs-verhältnis]	[Reference Level] / [Referenzstand]	[Final Fixing Period] / [Finaler Festlegungszeit-raum]
[●]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoff-referenzpreis] [Kurs]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]
[●]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoff-referenzpreis] [Kurs]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)								

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]

Underlying / Basiswert	[Final Fixing Date] / [Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time] / [Bewertungs-zeitpunkt]	[Weight] / [Ge-wichttung]	[Barrier] / [Barriere]	[Upper Barrier] / [Obere Barriere]	[Lower Barrier] / [Untere Barriere]	[Trigger Barrier] / [Triggerbarriere]	[Payout Threshold] / [Zusatzbetrags-schwellenwert]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)								

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]

Underlying / Basiswert	[Conversion Currency] / [Umwandlungs-währung]	[Conversion Rate] / [Umwandlungs-kurs]	[Conversion Amount] / [Umwandlungs-betrag]
[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)			

Annex B.1: Final Redemption Amount[5]

[*In the case of DISCOUNT CERTIFICATES, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK" BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level [minus the Strike] divided by (y) the [Strike][Initial Level], [and (b) one (1)]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) [minus its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)] divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)], [and (b) one (1)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [***Alternative 1***: [the sum of (a)] the Final Basket Level [less the Strike,] [and (b) one (1)][***Alternative 2***: [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) [minus its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)] divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)][,and (b) one (1)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***in the case of one Underlying:***

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level\ [-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]}[+1]\right).]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:***

Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag[6]

[*bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK"-BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem] [dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) [abzüglich des Referenzkurses (Strike)] dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs(*Initial Level*)] [und (b) der Zahl eins (1)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\ of}$) [abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)][**Anfangskurs** (*Initial Level*$_{Worst\ of}$)] [und (b) der Zahl eins (1)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [die Barriere][die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [***Alternative 1:*** [der Summe aus (a)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] [und (b) der Zahl eins (1)][***Alternative 2:*** [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\ of}$) [abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\ of}$)] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\ of}$)] [Anfangskurs (Initial Level$_{Worst\ of}$)] [und (b) der Zahl eins (1)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***bei nur einem Basiswert:***

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

---

5 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.

6 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.

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}\ [-Strike_{Worst-Of}]}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}[+1]\right).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:** [***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)*:**

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:** [***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)*:**

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}\ [-Strike_{Worst-Of}]}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}[+1]\right).]]$$

[***In the case of DISCOUNT CERTIFICATES, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK" BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text:***

(i) if the [***in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]][***in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of [***Alternative 1*:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level][***Alternative 2*:** (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK"-BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:***

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] [die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)] [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Trigger-Barriere] **überschreitet [oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: [***Alternative 1:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] [***Alternative 2:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden[Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)] [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying:*** [***bei nur einem Basiswert:***

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)***:

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)***:

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)***:

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)***:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]]$$

[***In the case of DISCOUNT CERTIFICATES, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK" BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:***

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], the number of Underlyings specified in the Ratio][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level][Barrier][Trigger Barrier], the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier][Trigger Barrier], the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying].]

[***bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK"-BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:***

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die jeweilige Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere][die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere][die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][***bei einem Korb von Basiswerten***: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere][die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung].]

[***In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND "RANGE") with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text:***

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [the sum of (x)] the ratio of [(A)] the Final Level [less the Strike,] divided by [(B)] the [Strike][Initial

[***bei BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OHNE "LASTLOOK"- UND "RANGE"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:***

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den

Level][, and (y) one (1)]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (x)] the ratio of [(A)] the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) [less its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$),] divided by [(B)] its [Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)][, and (y) one (1)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [***Alternative 1***: [the [sum of][difference between] (x)] the Final Basket Level [and (y) [the Strike][one (1)]][***Alternative 2***: [the sum of (x)] the ratio of [(A)] the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) [less its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$),] divided by [(B)] its [Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)][, and (y) one (1)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Referenzkurs][den Anfangskurs][die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (x)] dem Quotienten aus [(A)] dem Schlusskurs (*Final Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] dividiert durch [(B)] den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)] [und (y) der Zahl eins (1)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (x)] dem Quotienten aus [(A)] dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) [abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)] dividiert durch [(B)] den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)] [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)] [und (y) der Zahl eins (1)]] [***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] [die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem[dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [***Alternative 1:*** [der [Summe aus][Differenz] zwischen] (x)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [und (y) [des Referenzkurses (*Strike*)] der Zahl eins (1)]] [***Alternative 2:*** [der Summe aus (x)] dem Quotienten aus [(A)] dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) [abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)] dividiert durch [(B)] den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)][Anfangkurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)] [und (y) der Zahl eins (1)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying***:

[***bei nur einem Basiswert:***

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level\ [-Strike]}{[Strike][Initial\ Level]}[+1]\right).]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}\ [-Strike_{Worst-Of}]}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}[+1]\right).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)***:

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):***

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)***:

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):***

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}\ [-Strike_{Worst-Of}]}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}[+1]\right).]]$$

[***In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND "RANGE") with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text:***

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the

[***bei BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OHNE "LASTLOOK"- UND "RANGE"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:***

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser]**

Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level] [Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of [***Alternative 1***: (x) zero (0) and (y) 2 (two) minus the Final Basket Level][***Alternative 2***: (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***in the case of one Underlying***:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)***:

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)***:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]]$$

[***In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND "RANGE") with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:***

entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)] [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: [***Alternative 1:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] [***Alternative 2:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)] [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***bei nur einem Basiswert:***

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):***

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):***

[***bei BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OHNE "LASTLOOK"- UND "RANGE"-KOMPONENTE) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:***

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], the number of Underlyings specified in the Ratio][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level][Trigger Barrier], the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Trigger Barrier], the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying].]

[***In the case of REVERSE CONVERTIBLES with a "CURINT" FEATURE AND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with a "CURINT" FEATURE, insert the following text:***

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level][Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level][Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier]], a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, [●]; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Barrier], the Conversion Amount][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level][Barrier], the Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier], the Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying].]

[***In the case of BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with a "CURINT" FEATURE (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:***

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[**den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Trigger-Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser]entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[**den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs] **[**den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][***bei einem Korb von Basiswerten***: der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs] **[**den Anfänglichen Korbkurs] **[**die Trigger-Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung].]

[***bei REVERSE CONVERTIBLES mit "CURINT" MERKMAL UND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit "CURINT" MERKMAL folgenden Text einfügen:***

(iii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[**den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. [●]; oder

(iv) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[**den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, der Umwandlungsbetrag][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung][***bei einem Korb von Basiswerten***: der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung].]

[***bei BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit "CURINT" MERKMAL (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) folgenden Text einfügen:***

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein

sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, [●]; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, *i.e.*, [●]; or

(b) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level], the Conversion Amount][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level], the Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level], the Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying].]

[***In the case of BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES AND BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:***

(i) if **neither** a Lower Barrier Event **nor** an Upper Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if a **Lower** Barrier Event has occurred, <u>but</u> **no** Upper Barrier Event has occurred, and

(a) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final* $Level_{Worst\text{-}Of}$) divided by its [Strike ($Strike_{Worst\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial* $Level_{Worst\text{-}Of}$)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [***Alternative 1***: the Final Basket Level][***Alternative 2***: the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final* $Level_{Worst\text{-}Of}$) divided by its [Strike ($Strike_{Worst\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial* $Level_{Worst\text{-}Of}$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. [●]; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(c) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[den** Referenzkurs**][den** Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den** jeweiligen Referenzkurs**][den** jeweiligen Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[den** Referenzkurs**][den** Anfänglichen Korbkurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, d. h. [●]; oder

(d) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[den** Referenzkurs**][den** Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht]**, der Umwandlungsbetrag][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den** jeweiligen Referenzkurs**] [den** jeweiligen Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung][***bei einem Korb von Basiswerten***: der Finale Korbkurs **[den** Referenzkurs**] [den** Anfänglichen Korbkurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht]**, der Umwandlungsbetrag in Bezug auf denBasiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung].]

[***bei BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) folgenden Text einfügen:***

(i) wenn **weder** ein Unteres Barriereereignis **noch** ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Unteres Barriereereignis, <u>aber</u> **kein** Oberes Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[den** Referenzkurs**][den** Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den** jeweiligen Referenzkurs**][den** jeweiligen Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[den** Referenzkurs**][den** Anfänglichen Korbkurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[den** Referenzkurs**][den** Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem enstpricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den** jeweiligen Referenzkurs**][den** jeweiligen Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final* $Level_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs ($Strike_{Worst\text{-}Of}$)][Anfangskurs (*Initial* $Level_{Worst\text{-}Of}$)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[den** Referenzkurs**][den** Anfänglichen Korbkurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [***Alternative 1:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)][***Alternative 2:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wert-

entwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)] [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying***:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}$$; or/oder]

[***bei nur einem Basiswert:***

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; or/oder]

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)***:

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level$$; or/oder]

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):***

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)***:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; or/oder]

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):***

(iii) if **no Lower** Barrier Event has occurred, <u>but</u> an Upper Barrier Event has occurred, and

(a) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of [***Alternative 1***: (x) zero (0) and (y) two (2) minus the Final Basket Level][***Alternative 2***: (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(iii) wenn **kein** Unteres Barriereereignis, <u>aber</u> ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] **unterschreitet[oder diesem entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] **unterschreitet[oder diesem entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: [***Alternative 1:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] [***Alternative 2:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right);$$ or/oder]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right);$$ or/oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level);$$ or/oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right);$$ or/oder]

(iv) if **both** a Lower Barrier Event **and** an Upper Barrier Event have occurred, a cash amount equal to [***in the case of one Underlying***: the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level divided by the [Strike][Initial Level], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Best-Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best-Of}$)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) [***Alternative 1***: (a) the Final Basket Level and (b) two (2) minus the Final Basket Level][***Alternative 2***: (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Best-Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best-Of}$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(iv) wenn **sowohl** ein Unteres Barriereereignis **als auch** ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind, ein Geldbetrag in Höhe [***bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best-Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-Of}$)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): [***Alternative 1:*** (a) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)][***Alternative 2:*** (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Anfangskurs(*Initial Level*$_{Worst-Of}$)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best-Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-Of}$)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right)\right].$$]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right)\right].]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)***:

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):***

$$Denomination \times max[0; min(Final\ Basket\ Level; 2 - Final\ Basket\ Level)].]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)***:

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):***

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right)\right].]]$$

[***In the case of "LASTLOOK" BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES AND "LASTLOOK" BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES, insert the following text:***

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** the Upper Barrier][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** its Upper Barrier][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the Lower Barrier <u>and</u> **[at or]below** the Upper Barrier], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Lower Barrier, <u>but</u> the Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [***Alternative 1***: the Final Basket Level][***Alternative 2***: the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***bei "LASTLOOK"-BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND "LASTLOOK" BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES folgenden Text einfügen:***

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** <u>und</u> die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, <u>aber</u> der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [***Alternative 1:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)][***Alternative 2:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Anfangskurs(*Initial Level*$_{Worst-Of}$)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying***:

[***bei nur einem Basiswert***

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}; \text{ or/oder}]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; \text{ or/oder}]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)***:

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):***

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level; \text{ or/oder}]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)***:

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):***

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}$$; or/oder.]

(iii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Upper Barrier, but the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best-Of}$*) divided by (y) its [Strike (*Strike$_{Best-Of}$*)][Initial Level (*Initial Level$_{Best-Of}$*)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of [***Alternative 1***: (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the Final Basket Level][***Alternative 2***: (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best-Of}$*) divided by (y) its [Strike (*Strike$_{Best-Of}$*)][Initial Level (*Initial Level$_{Best-Of}$*)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(iii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, aber der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final Level$_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike$_{Best-Of}$*)] [Anfangskurs (*Initial Level$_{Best-Of}$*)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: [***Alternative 1:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] [***Alternative 2:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best-Of}$*) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike$_{Best-Of}$*)] [Anfangskurs(*Initial Level$_{Best-Of}$*)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying***:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike][Initial\ Level]}\right).]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right)$$; or/oder]

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)***:

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)***:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right).]$$

[***bei nur einem Basiswert:***

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):***

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):***

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

(iv) if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Lower Barrier and the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst-Of}$*) divided by its [Strike (*Strike$_{Worst-Of}$*)][Initial Level (*Initial Level$_{Worst-Of}$*)] and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best-Of}$*) divided by (y) its [Strike (*Strike$_{Best-Of}$*)][Initial Level (*Initial Level$_{Best-Of}$*)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

(iv) wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]** und der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst-Of}$*) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike$_{Worst-Of}$*)][Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst-Of}$*)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final Level$_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike$_{Best-Of}$*)][Anfangskurs (*Initial Level$_{Best-Of}$*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden

Formel:

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{[Strike_{Worst-Of}][Initial\ Level_{Worst-Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right)\right].]$$

[***in the case of EXPRESS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text***:

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the [Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the [Initial Basket Level][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the [Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the [Initial Basket Level][Trigger Barrier]],and

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) a Barrier Event has occurred, [***in the case of one Underlying***: a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level divided by the Initial Level][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)][***in the case of a Basket of Underlyings***: a cash amount equal to the Denomination multiplied by [***Alternative A***: the Final Basket Level][***Alternative B***: the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:***

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[den** Anfangskurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[den** jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[den** Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[den** Anfangskurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[den** jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[den** Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]** und

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, [***bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten des Schlusskurses (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten des Schlusskurses des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)][***bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [***Alternative A***: dem Finalen Korbkurs][***Alternative B:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying***:

[***bei nur einem Basiswert:***

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}.]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)***:

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):***

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}.]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)***:

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):***

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.]]$$

Terms and Conditions

[***in the case of EXPRESS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text*:**

(i) if the [***in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the [Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its [Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the [Initial Basket Level][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the [Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its [Initial Level][Trigger Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the [Initial Basket Level][Trigger Barrier]],and

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) a Barrier Event has occurred, [***in the case of one Underlying*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)][***in the case of a Basket of Underlyings*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) [***Alternative A*:** two (2) minus the Final Basket Level][***Alternative B*:** two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Emissionsbedingungen

[***bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:***

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den [Anfangskurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]** und

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, [***bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)][***bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) [***Alternative A*:** zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] [***Alternative B*:** zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying*:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).]$$

[***bei nur einem Basiswert:***

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).]$$

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:**

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).]$$

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):***

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:**

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).]]$$

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):***

[*in the case of "LASTLOOK" EXPRESS CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is **[at or]above** the [Initial Level][Trigger Barrier]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Initial Level][Trigger Barrier]][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is **[at or]above** the [Initial Basket Level][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is **[at or]below** the [Initial Level][Trigger Barrier], <u>but</u> **[at or]above** the Barrier][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of the Worst-Performing Underlying is **[at or]below** its [Initial Level][Trigger Barrier], <u>but</u> **[at or]above** its Barrier][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is **[at or]below** the [Initial Basket Level][Trigger Barrier], <u>but</u> **[at or]above** the Barrier], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(iii) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is **[at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level divided by the Initial Level][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is **[at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [***Alternative A***: the Final Basket Level] [***Alternative B***: the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}.]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.]]$$

[*in the case of "LASTLOOK" EXPRESS CERTIFICATES with CASH*

[*bei "LASTLOOK"-EXPRESS-ZERTIFIKATEN mit BAR-ABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[**den Anfangskurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**[***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs **[**den Anfangskurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung **[**den betreffenden Anfangskurs][die betreffende Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die betreffende Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(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 mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die betreffende Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) mutlipliziert mit dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [***Alternative A***: dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)], [***Alternative B***: dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

[*bei "LASTLOOK"-EXPRESS-ZERTIFIKATEN mit BAR-*

Terms and Conditions

***SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text*:**

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the **[**Initial Level**]**[Trigger Barrier**]]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its **[**Initial Level**]**[Trigger Barrier**]]**[***in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Initial Basket Level**]**[Trigger Barrier**]]**, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the **[**Initial Level**]**[Trigger Barrier**]**, <u>but</u> **[at or]below** the Barrier**]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of the Best-Performing Underlying is **[at or]above** its **[**Initial Level**]**[Trigger Barrier**]**, <u>but</u> **[at or]below** its Barrier**]**[***in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Initial Basket Level**]**[Trigger Barrier**]**, <u>but</u> **[at or]below** the Barrier**]**, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(iii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]**[***in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) **[*Alternative A*:** two (2) minus the Final Basket Level**]**[***Alternative B*:** two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Emissionsbedingungen

ABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**]**[die Triggerbarriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Anfangskurs**]**[die jeweilige Triggerbarriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]]**[***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**]**[die Triggerbarriere**]** **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**]**[die Triggerbarriere**]** **überschreitet[oder diesem[dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]** **[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[**den betreffenden Anfangskurs**]**[die betreffende Triggerbarriere**]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die betreffende Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**[***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**]**[die Triggerbarriere**]** **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[*Alternative A*:** zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative B*:** zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-Of}}}\right).]]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

[*in the case of EXPRESS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is **[at or]above** the [Initial Level][Trigger Barrier]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Initial Level][Trigger Barrier]][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is **[at or]above** the [Initial Basket Level][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is **[at or]below** the [Initial Level][Trigger Barrier]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Initial Level][Trigger Barrier]][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is **[at or]below** the [Initial Basket Level][Trigger Barrier]],and

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) a Barrier Event has occurred, the number of [*in the case of one Underlying*: Underlyings specified in the Ratio][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying].]

[*in the case of "LASTLOOK" EXPRESS CERTIFICATES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is **[at or]above** the [Initial Level][Trigger Barrier]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Initial Level][Trigger Barrier]][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is **[at or]above** the [Initial Basket Level][Trigger Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is **[at or]below** the [Initial Level][Trigger Barrier], <u>but</u> **[at or]above** the Barrier][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of the Worst-Performing Underlying is **[at or]below** its [Initial Level][Trigger Barrier], <u>but</u> **[at or]above** its Barrier][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is **[at or]below** the [Initial Basket Level][Trigger Barrier], <u>but</u> **[at or]above** the Barrier], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(iii) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is **[at or]below** the Barrier, the number of Underlyings specified in the Ratio][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is **[at or]below** the Barrier, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying].]

[*bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs [den Anfangskurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**[*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs [den Anfangkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]** und

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, [*bei nur einem Basiswert:* die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl des Basiswerts][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung].]

[*bei "LASTLOOK"-EXPRESS-ZERTIFIKATEN mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs [den Anfangskurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**[*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs [den Anfangskurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung [den betreffenden Anfangskurs][die betreffende Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die betreffende Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][die Triggerbarriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(iii) wenn [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][*bei einem Korb von Basiswerten*: der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten

[*in the case of Stability Notes, insert the following text*:

a cash amount equal to 100% of the Denomination.]

C. Interest, Premium and Payout

C.1 Interest

Interest

[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text*:

[*in the case of Complex Products without a "CURINT" feature, insert:*

[*in the case of one Interest Payment Date*: The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]

[*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[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]]

[*in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall pay the Interest Amount as part of the Final Redemption Amount paid per Complex Product in either the Issue Currency or the Conversion Currency [with respect to the Worst-Performing Underlying], as applicable, on the Final Redemption Date, in accordance with, and subject to the conditions set forth in, subsection B.1 of Section 1.1[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1].

The Interest Amount forms an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. If the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.]

Wertentwicklung].]

[*bei Stability Notes folgenden Text einfügen:*

ein Geldbetrag in Höhe von 100 % der Stückelung.]

C. Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen

C.1 Zinsen

Zinsen

[*Falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]

[*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[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]]

[*bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:*

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, zahlt die Emittentin den Zinsbetrag als Teil des je Komplexes Produkt gezahlten Finalen Rückzahlungsbetrags entweder in der Emissionswährung oder der Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] am Finalen Rückzahlungstag nach Massgabe und vorbehaltlich der in Unterziffer B.1 von Ziffer 1.1 [*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1] genannten Bedingungen.

Der Zinsbetrag bildet einen integralen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags und wird nicht unabhängig von diesem gezahlt. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden

[*If no interest is payable on the Complex Products, insert the following text*: Not applicable]

[*in the case of Complex Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions*:

- Interest Amount: [●]% p.a. of the Denomination[, *i.e.*, [●] for [●] days][*in the case of Complex Products without a "CURINT" feature, insert:*, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on [the][each] Interest Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date)].
- Interest Ex-Date(s): [[●], being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.] [None]

[*in the case of Complex Products without a "CURINT" feature, insert:*

- Interest Payment Date(s): [●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
- Business Day Convention: notwithstanding Section 8, with respect to [the] [each] Interest Payment Date, [[Following] [Modified Following] [Preceding] Business Day Convention] [unadjusted][adjusted][[●]]]
- Day Count Fraction: [30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360] [360/360][[●]]

[[*any additional definitions relating to interest to be inserted*]: [●]]]

[*in the case of Complex Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions*:

- Interest Amount: [[●]][Reference Rate in per cent. per annum of the Denomination]
- Reference Rate: [●]
- Reset Date(s): [●]
- Interest Payment Date(s): [●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
- Interest Ex-Date(s): [[●],being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.] [None]
- Business Day: notwithstanding Section 8, with respect to [the]

Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte werden diejenigen Teile des Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.]

[*Falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar]

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen*:

- Zinsbetrag: [●]% p. a. der Stückelung[, d.h. [●] für [●] Tage]; [*bei Komplexen Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:* 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)].
- Ex-Zinstag(e): [[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.] [Keiner]

[*bei Komplexen Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:*

- Zinszahlungstag(e): [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
- Geschäftstag-Konvention: in Bezug auf [den][jeden] Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die [[Folgender-] [Modifizierte Folgender-] [Vorangegangener-]Geschäftstag-Konvention] [ohne Anpassung] [mit Anpassung][[●]]]
- Zinstagequotient: [30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360] [360/360][[●]]

[[*besondere zinsbezogene Definitionen einfügen*]: [●]]]

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen*:

- Zinsbetrag: [[●]][Referenzsatz in Prozent per annum der Stückelung]
- Referenzsatz: [●]
- Neufestsetzungstag(e): [●]
- Zinszahlungstag(e): [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
- Ex-Zinstag(e): [[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.] [Keiner]
- Geschäftstag-: in Bezug auf [den][jeden] Zinszahlungstag gilt

Convention	[each] Interest Payment Date, [[Following] [Modified Following] [Preceding] Business Day Convention] [unadjusted][adjusted][[●]]
▪ Day Count Fraction	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360] [360/360][[●]]
▪ [Margin(s)	[+/-][●] per cent. per annum]
▪ [Minimum Rate of Interest	[●] per cent. per annum]
▪ [Maximum Rate of Interest	[●] per cent. per annum]
▪ [Rate Multiplier	[●]]
▪ [[*any additional definitions relating to interest to be inserted*]	[●]]]

C.2 Premium

Premium

[***if premium is payable on the Complex Products, insert the following text***:

[in the case of Complex Products without a "CURINT" feature, insert:

[***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. [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[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]

[***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. [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

Konvention	ungeachtet der Ziffer 8 die [[Folgender-] [Modifizierte Folgender-] [Vorangegangener-]Geschäftstag-Konvention] [ohne Anpassung][mit Anpassung][[●]]
▪ Zinstage-quotient	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360] [360/360][[●]]
▪ [Marge(n)	[+/-][●] Prozent per annum]
▪ [Mindestzins-satz	[●] Prozent per annum]
▪ [Höchstzins-satz	[●] Prozent per annum]
▪ [Zinssatz-Multiplikator	[●]]
▪ [[*besondere zinsbezogene Definitionen einfügen*]	[●]]]

C.2 Prämien

Prämien

[***Falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen***:

[bei Komplexen Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:

[***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. [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 Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]

[***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. [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

being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid[, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price].]]

[***in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall pay the Premium Amount as part of the Final Redemption Amount paid per Complex Product in either the Issue Currency or the Conversion Currency [with respect to the Worst-Performing Underlying], as applicable, on the Final Redemption Date, in accordance with, and subject to the conditions set forth in, subsection B.1 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .1].

The Premium Amount forms an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. If the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Premium Amount 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][***in the case of Complex Products without a "CURINT" feature, insert:***, 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 Ex-Date(s): [[●]][the Interest Ex-Date][each Interest Ex-Date],being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-premium.]

  [None]

[***in the case of Complex Products without a "CURINT" feature, insert:***

- Premium Payment: [[●]][the Interest Payment Date][each Interest Payment Date], being the date(s) on which the

geringer ist als die Stückelung.] Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen[, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile].]]

[***bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:***

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, zahlt die Emittentin den Prämienbetrag als Teil des je Komplexes Produkt gezahlten Finalen Rückzahlungsbetrags entweder in der Emissionswährung oder der Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] am Finalen Rückzahlungstag nach Massgabe und vorbehaltlich der in Unterziffer B.1 von Ziffer 1.1 [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** .1] genannten Bedingungen.

Der Prämienbetrag bildet einen integralen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags und wird nicht unabhängig von diesem gezahlt. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte werden diejenigen Teile des 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]; [***bei Komplexen Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:*** 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).]
- Ex-Prämientag(e): [[●]][[der][jeder] Ex-Zinstag]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Prämie gehandelt.]

  [Keiner]

[***bei Komplexen Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:***

- Prämienzahlungs-: [[●]][der][jeder] Zinszahlungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den

Date(s)	Issuer shall pay the Premium Amount per Complex Product to the Holders.
▪ Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**]** **[**each**]** Premium Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**]** **[**adjusted**]** **[[**●**]]]**
▪ Day Count Fraction	**[**30/360**]**[Actual/Actual**]**[Actual/365**]**[Actual/360**]** **[**360/360**]**[●**]**
▪ **[**[*any additional definitions relating to premium to be inserted*]	[●]]]

C.3 Payout

Payout

[*in the case of Complex Products with a Payout feature, insert the following text*:

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with one Payout Date*: The Issuer shall pay the Payout Amount per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**]**[Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings*:** of **[each]**[any] Underlying**]** **[**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[each]**[any] Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on **[each]**[the] Payout Observation Date **[**during the Payout Observation Period**]** is **[*in the case of one Payout Observation Date*:** not**]**[*in the case of multiple Payout Observation Dates*:** never**]** **[at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid.**]** **[*Option 2*:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with multiple Payout Dates or a Recovery Payout*: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only*

tag(e)	Prämienbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
▪ Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**]**[jeden**]** Prämienzahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**]** **[**mit Anpassung**]** **[[**●**]]]**
▪ Prämientage-quotient	**[**30/360**]**[Actual/Actual**]**[Actual/365**]**[Actual/360**]** **[**360/360**]**[●**]**
▪ **[**[*besondere prämien-bezogene Definitionen einfügen*]	[●]]]

C.3 Zusatz-zahlungen

Zusatzzahlungen

[*bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen*:

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetrags-zahlungstag*: 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**[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt**]]** **[an jedem]** **[**am**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[*bei nur einem Zusatzbetrags-beobachtungstag*:** nicht**]** **[*bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen*:** zu keinem Zeitpunkt**]** **[**überschreitet**]** **[**unterschreitet**]** **[** oder diesem entspricht**]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetrags-zahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfol-genden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die auf-gelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatz-betragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatz-betragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetrags-zahlungstagen bzw. einer Recovery-Zusatz-zahlung*: Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatz-betragszahlungstag für jedes Komplexe

Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] [***in the case of multiple Underlyings***: of **[each][any]** Underlying] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of **[each][any]** Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on **[each]**[the][relevant] Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] is [***in the case of one Payout Observation Date***: **not**][***in the case of multiple Payout Observation Dates***: **never**] [**at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. [***Option 1***: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.] [***Option 2***: Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

[***in the case of Complex Products with a Memory Payout***: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (x) a Payout Postponement Event has not occurred on [any][the][relevant] Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] and (y) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. [***Option 1***: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.] [***Option 2***: Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [***bei mehreren Basiswerten***: **[jedes][eines]** Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,]] **[an jedem]**[am] [betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des [betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragsschwellenwert [***bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag***: **nicht**][***bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen***: **zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. [***Option 1***: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [***Option 2***: Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

[***bei Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung***: Die Emittentin zahlt (i) den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis eingetreten ist an [einem][dem][dem betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragsschwellenwert und (y) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. [***Option 1***: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [***Option 2***: Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

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

[*in the case of multiple Payout Dates*: Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]]

[*If no payout is payable on the Complex Products, insert the following text*: Not applicable]

[*in the case of Complex Products for which Payout is applicable, insert the following text*:

- Payout Amount

[*in the case of a Regular Payout with one Payout Date*: an amount in cash equal to [[●]% of the Denomination, *i.e.*,] [●]., which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on the Payout Date.]

[*in the case of multiple Payout Dates (other than Accrual Payout and Memory Payout)*: with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to the relevant Payout Amount specified in **Table C.3**, which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on such Payout Date.]

[*in the case of a Memory Payout*: with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) the relevant Payout Amount specified in **Table C.3**, plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Complex Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood

[*bei Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung*: Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zusatzbetrag am [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. [***Option 1***: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor [dem][einem] Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des [jeweiligen] Zusatzbetrags, die ansonsten an dem [betreffenden] Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [***Option 2***: [*bei einem Zusatzbetragszahlungstag*: Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.]

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen*: Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]]

[*Falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar]

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Zusatzzahlungen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen*:

- Zusatzbetrag

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag*: ein Geldbetrag in Höhe von [[●] % der Stückelung, d.h.] [●;] dieser Betrag wird am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt.]

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen (nicht bei Accrual-Zusatzzahlung und Memory-Zusatzzahlungen)*: in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des jeweiligen in **Tabelle C.3** angegebenen Zusatzbetrags, der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[*bei Memory-Zusatzzahlung:* [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) des jeweiligen in **Tabelle C.3** angegebenen Zusatzbetrags, plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Komplexe Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre (mit Ausnahmer des

that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).]

[***in the case of an Accrual Payout***: [with respect to any Payout Date,] an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times [\blacksquare]\% \times n/N$$

where,

n = the number of Payout Observation Dates [during the relevant Payout Observation Period] on which [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the [Level][Commodity Reference Price] [***in the case of multiple Underlyings***: of **[each][any]** Underlying] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of **[each][any]** Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] was **never [at or][above][below]** the Payout Threshold; and

N = the total number of Payout Observation Dates [during the relevant Payout Observation Period].]

- Payout Date(s)

[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Complex Product to the Holders.

- Payout Ex-Date(s)

[[●], being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-payout.]

[None]

- Payout Observation Date(s)

[***in the case of one or more Payout Observation Periods***: each [***in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type***: [Exchange] [Commodity] [Fund] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of an Reference Rate)]] during the [relevant] Payout Observation Period, being the date(s) on which [***in the case of one Underlying***: the [Level] [Commodity Reference Price] is observed] [***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed] for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the [relevant] Payout Date.]

Eintritts eines Zusatzbetragsverschiebungsereignisses) (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäss dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetragszahlungstagen gemäss dieser Ziffer (ii) zur Auszahlung gelangen).]

[***bei Accrual-Zusatzzahlung***: [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag] ein nach der folgenden Formel zu berechnenderGeldbetrag:

$$Stückelung \times [\blacksquare]\% \times n/N$$

wobei:

n der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage [während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] entspricht, an denen [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [***bei mehreren Basiswerten***: **[jedes][eines]** Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,]] den Zusatzbetragsschwellenwert **zu keinem Zeitpunkt [überschritten] [unterschritten] [oder diesem entsprochen]** hat; und

N der Gesamtzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage [während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] entspricht.]

- Zusatzbetragszahlungstag(e)

[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.

- Ex-Zusatzbetragstag(e)

[[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.]

[Keiner]

- Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)

[***bei einem oder mehreren Zusatzbetragsbeobachtungszeiträumen***: jeder [***bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des [jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird [***bei nur einem Basiswert***: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur***: [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]; um festzustellen, ob der Zusatz-

[*in the case of no Payout Observation Periods*: [*in the case of one Payout Date*: [●]][*in the case of multiple Payout Dates*: with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Date(s) specified in **Table C.3**], being the date(s) on which [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of each Underlying is observed] for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the [relevant] Payout Date.]

betrag an dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.]

[*wenn keine Zusatzbetragsbeobachtungszeiträume vorgesehen sind*: [*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag*: [●]][*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen*: in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der/die in **Tabelle C.3** angegebene(n) jeweilige(n) Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)]; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird [*bei nur einem Basiswert*: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur*: [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.]

- [Payout Observation Period(s)

[*in the case of one potential payout*: from and including [●] to and including [●].]

[*in the case of more than one potential payout*: with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Period specified in **Table C.3**.]]

- [Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

[*bei nur einer möglichen Zusatzzahlung*: vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich).]

[*bei mehr als einer möglichen Zusatzzahlung*: in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der in **Tabelle C.3** angegebene jeweilige Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum.]]

- Payout Threshold

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Level] [Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

with respect to each Underlying, the Payout Threshold specified in **Table [●]**, being [[●]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike], *i.e.*, [●].]

Between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

- Zusatzbetragsschwellenwert

[*bei einem Basiswert*:

[[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [●].]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** angegebene Zusatzbetragsschwellenwert; dieser liegt bei [●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses] des betreffenden Basiswerts.]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses] des betreffenden Basiswerts. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten*:

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses], d.h. [●].]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

- [*in the case of a Memory*

if the [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [Level][Commodity

- [*bei Memory-Zusatz-*

wenn [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: der

Payout: Payout Postponement Event	Reference Price] [***in the case of multiple Underlyings***: of **[each][any]** Underlying] [at the Valuation Time]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of **[each][any]** Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on [any][the][relevant] Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] is **[at or][above][below]** the Payout Threshold.]	***zahlung***: Zusatzbetragsverschiebungsereignis	[Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [***bei mehreren Basiswerten***: **[jedes][eines]** Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt]]** [an jedem] [am] [jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht.]**
[***insert Table C.3 in the case of multiple Payout Dates***:]		[***Bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen Tabelle C.3 einfügen***:]	

Table C.3 / Tabelle C.3

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

D. Underlying Specific Definitions and Related Information

[***in the case of Complex Products linked to a Commodity, insert the following text***:

Commodity	[***in the case of one Commodity***: [●]][***in the case of multiple Commodities***: each of Commodity 1, Commodity 2, [....].]
[***in the case of multiple Commodities*** (*repeat for each Commodity with ascending numbers, together with applicable definitions below*): Commodity [1]	[●]

With respect to Commodity [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

▪ Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
▪ Commodity Reference Price	[the Specified Price as published by the Price Source][Commodity Reference Dealers]
▪ [Delivery	[[●]][Nearby Month: [●]][***specify method***: [●]]]

D. Basiswertspezifische Definitionen und Begleitinformationen

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen***:

Rohstoff	[***bei nur einem Rohstoff***: [●]][***bei mehreren Rohstoffen***: Rohstoff 1, Rohstoff 2, [....].]
[***bei mehreren Rohstoffen*** (*für jeden Rohstoff unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Rohstoff [1]	[●]

In Bezug auf Rohstoff [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

▪ Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
▪ Rohstoffreferenzpreis	[der Festgelegte Preis, wie von der Preisquelle veröffentlicht][Rohstoffreferenzhändler]
▪ [Lieferdatum	[[●]][Nächstgelegener Monat: [●]][***Methode***

Terms and Conditions

Date

- [Exchange [●]]
- [Futures Contract [●]]
- [Price Materiality Percentage [●]]
- [Price Source [●]]
- [Specified Price [the high price][the low price][the average of the high price and the low price][the closing price][the opening price][the bid price][the asked price][the average of the bid and the asked price][the settlement price][the cash seller & settlement price][the official settlement price][the official price][the morning fixing][the afternoon fixing][the fixing][the spot price][[●]] for a unit of the Commodity
- [Underlying Spot Reference [●] (as of [●])]
- Commodity Description [●]

  For more information see www.[●].com.
- [[*Insert any additional definitions related to the Commodity*] [●]]]

[***in the case of Complex Products linked to an FX Rate, insert the following text***:

FX Rate [***in the case of one FX Rate***: [●]][***in the case of multiple FX Rates***: each of FX Rate 1, FX Rate 2, [....].]

[***in the case of multiple FX Rates*** (*repeat for each FX Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below*): FX Rate [1] [●]

With respect to FX Rate [1], any reference to these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

- Security Codes [Swiss Sec. No.: [●]]

  [ISIN: [●]]

  [Bloomberg Ticker: [●]]

Emissionsbedingungen

spezifizieren: [●]]]

- [Börse [●]]
- [Termin-kontrakt [●]]
- [Prozentsatz der Wesentlichen Preis-abweichung [●]]
- [Preisquelle [●]]
- [Festgelegter Preis [der hohe Preis] [der niedrige Preis] [der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis] [der Schlusspreis] [der Eröffnungspreis] [der Verkaufspreis] [der Ankaufspreis] [der Durchschnitt aus Verkaufs- und Ankaufspreis] [der Abwicklungspreis] [der *Cash-Seller & Settlement*-Preis] [der amtliche Abwicklungs-preis] [der amtliche Preis] [der Preis im Morgenfixing] [der Preis im Nachmittagsfixing] [der Fixingpreis] [der Preis am Spot-Markt] [[●]] für eine Einheit des Rohstoffs
- [Stand des Basiswerts [●] (zum [●])]
- Beschreibung des Rohstoffs [●]

  Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.
- [[*besondere rohstoff-bezogene Definitionen einfügen*] [●]]]

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen***:

Devisenkurs [***bei nur einem Devisenkurs***: [●]][***bei mehreren Devisenkursen***: Devisenkurs 1, Devisenkurs 2, [....].]

[***bei mehreren Devisenkursen*** (*für jeden Devisenkurs unter Ver-wendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Devisenkurs [1] [●]

In Bezug auf Devisenkurs [1] gilt jede in diesen Emissions-bedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

- Kenn-nummern [Valoren Nr.: [●]]

  [ISIN: [●]]

  [Bloomberg Ticker: [●]]

Terms and Conditions

- [FX Page [●]]
- [Purchase Currency [●]]
- [Sale Currency [●]]
- [Underlying Spot Reference [●] (as of [●])]
- [[*Insert any additional definitions related to the FX Rate*] [●]]]

[***in the case of Complex Products linked to a Fund, insert the following text***:

Fund	[***in the case of Complex Products linked to only one Fund***: [●]][***in the case of Complex Products linked to multiple Funds***: each of Fund 1, Fund 2, [....].]
[***in the case of multiple Funds*** (*repeat for each Fund with ascending numbers, together with applicable definitions below*): Fund [1]	[●]
[***in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:***	[The] Fund [1] constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has [not] been authorised by FINMA for sale in or from Switzerland.]

With respect to Fund [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

- [Security Codes [Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
- Management Company [●]
- [Exchange [●]]
- [Valuation Time [[●] CET][[●]]]
- Fund Description [●] For more information see www.[●].com.
- [Underlying Spot Reference [●] (as of [●])]

Emissionsbedingungen

- [Devisenseite [●]]
- Kaufwährung [●]]
- Verkaufs-währung [●]]
- [Stand des Basiswerts [●] (zum [●])]
- [[*besondere devisenkurs-bezogene Definitionen einfügen*] [●]]]

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen***:

Fonds	[***bei Komplexen Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind***: [●]][***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind***: Fonds 1, Fonds 2, [....].]
[***bei mehreren Fonds*** (*für jeden Fonds unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Fonds [1]	[●]
[***bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:***	[Der] Fonds [1] stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA [nicht] für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.]

In Bezug auf Fonds [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

- [Kenn-nummern [Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
- Verwaltungs-gesellschaft [●]
- [Börse [●]]
- [Bewertungs-zeitpunkt [[●] MEZ][[●]]]
- Beschreibung des Fonds [●] Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.
- [Stand des Basiswerts [●] (zum [●])]

Terms and Conditions

▪ [Trademark/ Disclaimer	[●]]
▪ [[*Insert any additional definitions related to the Fund*]	[●]]]

[*in the case of Complex Products linked to an Index, insert the following text*:

Index	[***in the case of one Index***: [●]][***in the case of multiple Indices***: each of Index 1, Index 2, [....].]
[***in the case of multiple Indices*** (*repeat for each Index with ascending numbers, together with applicable definitions and Index description below*): Index [1]	[●]

With respect to Index [1], any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

▪ Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
▪ Licensor/ Index Sponsor	[●]
▪ [Required Exchanges ***in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Complex Products***	[●]]
▪ Index Description	[●] [***e.g., internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index***]
▪ Trademark/ Disclaimer	[●] For more information see www.[●].com.]
▪ [Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]
▪ [[*Insert any additional definitions related to the Index*]	[●]]

Emissionsbedingungen

▪ [Marke/ Haftungs-ausschluss	[●]]
▪ [[*besondere fondsbezogene Definitionen einfügen*]	[●]]]

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Index	[***bei nur einem Index***: [●]][***bei mehreren Indizes***: Index 1, Index 2, [....].]
[***bei mehreren Indizes*** (*für jeden Index unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Index [1]	[●]

In Bezug auf Index [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

▪ Kenn-nummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
▪ Lizenzgeber/ Index-Sponsor	[●]
▪ [Vorge-schriebene Börsen ***bei (Multi-Exchange) Indexgebun-denen Komplexen Produkten***	[●]]
▪ Beschreibung des Index	[●] [***z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)***]
▪ [Marke/ Haftungs-ausschluss	[●] Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.]
▪ [Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]
▪ [[*besondere index-bezogene Definitionen einfügen*]	[●]]

Terms and Conditions

[***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] of [●] par value issued by the Share Issuer][***in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt***: the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement].] [***in the case of Complex Products linked to multiple Shares***: each of Share 1, Share 2, [....].]
[***in the case of multiple Shares*** (*repeat for each Share with ascending numbers, together with applicable definitions below*): Share [1]	[***in the case of Complex Products linked to one share***: one [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate] of [●] par value issued by the Share Issuer.][***in the case of Complex Products linked to one depositary receipt***: the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.]

With respect to Share [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

▪ [***in the case of Complex Products linked to depositary receipts***: Depositary Receipt	one [American] [global] depositary receipt representing [●] shares of the Share Issuer.]
▪ Share Issuer	Name and domicile: [●] The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03.
▪ [Par Value	[●]]
▪ Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
▪ [Exchange	[●]]
▪ [Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]
▪ [[*Insert any additional*	[●]]]

Emissionsbedingungen

[***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*)] mit einem Nennwert von [●], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde][***bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind].] [***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind***: Aktie 1, Aktie 2, [....].]
[***bei mehreren Aktien*** (*für jede Aktie unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Aktie [1]	[***bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind***: [eine Namensaktie][eine Inhaberaktie] [ein stimmrechtloses Dividendenpapier] [ein Genussschein (*participation certificate*)] mit einem Nennwert von [●], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.][***bei Komplexen Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.]

In Bezug auf Aktie [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

▪ [***bei Komplexen Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind***: Hinterlegungsschein	ein [amerikanischer] [globaler] Hinterlegungsschein, der [●] Aktien des Aktienemittenten verbrieft.]
▪ Aktienemittent	Name und Sitz: [●] Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos am Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).
▪ [Nennwert	[●]]
▪ Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
▪ [Börse	[●]]
▪ [Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]
▪ [[*besondere aktien-*	[●]]]

definitions related to the Share]

[***in the case of Complex Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:***

[Interest Rate] [Reference Rate]	[***in the case of one Interest Rate or Reference Rate***: [●]][***in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates***: each of [Interest Rate][Reference Rate] 1, [Interest Rate][Reference Rate] 2, [....].]
[***in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates*** (*repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below*): [Interest Rate] [Reference Rate] [1]	[●]

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 [●])]
▪ [[*Insert any additional definitions related to the Interest Rate or Reference Rate*]	[●]]]

[***in the case of all Complex Products, insert the following text:***

Underlying Past Performance	For past performance of the [Underlying and its][Underlyings and their] volatility, see [www.credit-suisse.com/markets][●].]

E. Additional Issue Specific Definitions

Business Day	a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and [***in the case of Complex Products not denominated in Euro:*** in the principal financial centre of the

bezogene Definitionen einfügen]

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:***

[Zinssatz] [Referenzsatz]	[***bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz***: [●]][***bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen***: [Zinssatz][Referenzsatz] 1, [Zinssatz][Referenzsatz] 2, [....].]
[***bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen*** (*für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): [Zinssatz] [Referenz-satz] [1]	[●]

In Bezug auf [Zinssatz][Referenzsatz] [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

▪ [Kenn-nummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Reuters-Bildschirmseite: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
▪ [Kursquelle	[●]]
▪ [Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]
▪ [[*besondere zinssatz- oder referenzsatz-bezogene Definitionen einfügen*]	[●]]]

[***bei allen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:***

Historische Wertent-wicklung des Basiswerts	Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung [des Basiswerts und seiner] [der Basiswerte und ihrer] Volatilität sind im Internet unter [www.credit-suisse.com/markets] [●] abrufbar.]

E. Weitere Emissionsspezifische Definitionen

Geschäftstag	ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und [***bei nicht in Euro denominierten Komplexen Produkten***: am Hauptfinanzplatz der Abwicklungswährung] [***bei in Euro***

Settlement Currency] [*in the case of Complex Products denominated in Euro:* the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system settles payments].

[Clearstream Frankfurt — Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.]

[Clearstream Luxembourg — Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.]

Clearing System — [Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS] [and/or] [Monte Titoli]

[Euroclear — Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.]

Extraordinary Event

(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products,

(c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, [and]

(e) [*in the case of Equity, Index, Commodity, Fund, Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products* a Market Disruption Event,] [and]

(f) [*in the case of FX-Linked Complex Products* a market disturbance through the suspension or limitation in trading,]

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse

denominierten Komplexen Produkten: das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System] Zahlungen abwickeln.

[Clearstream Frankfurt — Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

[Clearstream Luxemburg — Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Clearingsystem — [Clearstream Frankfurt] [und/oder] [Clearstream Luxemburg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS] [und/oder] [Monte Titoli]

[Euroclear — Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Ausser-gewöhnliches Ereignis

(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem:

(a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. auswirken würden,

(c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken,

(d) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein

effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Complex Products, or

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Complex Products.

[***insert for Complex Products listed in Italy:*** Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., Milan, Italy, as operator of the Monte Titoli system (Via Mantegna 6, Milan, Italy) and any successor organisation or system.]
[***in the case of Complex Products with physical settlement***: Settlement Disruption Event	with respect to any [Underlying][Conversion Amount] to be delivered pursuant to Section 2.2, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such [Underlying][Conversion Amount] to the relevant Holder].
[SIS	SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.]
Form of Complex Products	[Uncertificated Securities][Bearer, Permanent Global Certificate]
Holder(s)	[[the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.][***in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS***: with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary

Nachfolgesystem erfolgt, [und]

(e) [***bei Aktien-, Index-, Rohstoff-, Fonds-, Zinssatz- oder Referenzsatzbezogenen Komplexen Produkten*** einer Marktstörung,] [und]

(f) [***bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten*** einer Marktbeeinträchtigung, durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels,]

das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf Optionen oder sonstige Finanzinstrumente zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumente abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

[***einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:*** Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., Mailand, Italien, als Betreiber des Systems von Monte Titoli (Via Mantegna 6, Mailand, Italien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgesystem.]
[***bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung***: Abwicklungsstörung	in Bezug auf einen gemäss Ziffer 2.2 zu [liefernden Basiswert][liefernden Umwandlungsbetrag] ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen [Basiswert][Umwandlungsbetrag] an den betreffenden Inhaber zu liefern].
[SIS	SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]
Verbriefung der Komplexen Produkte	[Wertrechte][auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde]
Inhaber	[[die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Komplexen Produkte gewährten Rechte zustehen.][***bei Komplexen Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind***: in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das Komplexe Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler,

	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 for Complex Products listed in Italy:*** Data di Scadenza	[●]
Renouncement Notice	a notice in the form set out in Section 1.1.[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland:*** 1.]F below.
Renouncement Notice Cut-off Date	[●]
Renouncement Notice Cut-off Time	[●]
SeDeX Market	the Electronic Securitised Derivatives Market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.]
Governing Law	**Swiss law**
Jurisdiction	**Zurich 1**

References to "**AUD**" are to Australian dollars, references to "**CAD**" are to Canadian dollars, references to "**CHF**" are to Swiss francs, references to "**EUR**" are to euro, references to "**GBP**" are to British pounds sterling, references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars, references to "**HUF**" are to Hungarian Forint, references to "**JPY**" are to Japanese yen, references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner, references to "**RUB**" are to Russian Rouble, references to "**SGD**" are to Singapore dollars, references to "**SEK**" are to Swedish Krona, references to "**USD**" are to United States dollars[,] [and] references to "**ZAR**" are to South African Rand[,] [and] [●].

	der das Komplexe Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.] [***bei Komplexen Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind***: die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zusteht bzw. zustehen.]] Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Komplexe Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexe Produkt verbrieft sind.
[***einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:*** Data di Scadenza	[●]
Verzichts-mitteilung	eine Mitteilung in der nachstehend in Ziffer 1.1[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden:*** 1.]F dargestellten Form.
Fristablauftag für die Verzichtsmit-teilung	[●]
Fristablaufzeit für die Verzichtsmit-teilung	[●]
SeDeX-Markt	der von der Borsa Italiana S.p.A. organisierte und verwaltete Electronic Securitised Derivatives Market]
Anwendbares Recht	**Schweizer Recht**
Gerichtsstand	**Zürich 1**

Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken, Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro, Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling, Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar, Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint, Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen, Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone, Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel, Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar, Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone, Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar[,] [und] Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand[,] [und] [●].

Terms and Conditions

[in the case of Complex Products listed in Italy, insert the following text:

F. Form of Renouncement Notice

RENOUNCEMENT NOTICE
(***to be completed by the beneficial owner of the Complex Products for the valid renouncement of the automatic exercise of the Complex Products***)

Credit Suisse AG
(a corporation with limited liability under the laws of Switzerland)
acting through its **[**head office**][[●]** Branch**]**

[*insert title of Complex Products*]
ISIN: **[●]**
(the "**Complex Products**")

To: **[*insert name of the Financial Intermediary*:** [●]**]**
[*insert address*: [●]**]**
Fax No: [●]
(the "**Financial Intermediary**")

c/c Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich
Switzerland
Fax No: [●]

c/c Paying Agent
[*insert address*: [●]**]**
Fax No: [●]

We/I the undersigned beneficial owner(s) of the Complex Products hereby communicate that we are renouncing the right to receive the **[**Final Redemption Amount payable**][[●]]** with respect to the number of Complex Products set out below in accordance with the terms and conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**").

Number of Complex Products the subject of this Renouncement Notice: [●]

The undersigned confirm(s) that he/she is aware and has understood that once delivered, the Renouncement Notice is irrevocable and the Complex Products the subject of the Renouncement Notice may no longer be transferred and that if a duly completed Renouncement Notice is validly delivered prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, it will not be entitled to receive any **[**Final Redemption Amount payable**][[●]]** by the Issuer in respect of relevant Complex Products on or after such date.

The undersigned understands that if this Renouncement Notice is not completed and delivered as provided in the Terms and Conditions or is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the Financial Intermediary in consultation with the Issuer **[**and the Paying Agent**]**), it will be treated as null and void.

If this Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the Financial Intermediary, it will be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to the Financial Intermediary with a copy to the Issuer**[** and the Paying Agent**]**.

Expressions defined in the Terms and Conditions shall bear the same meanings in this Renouncement Notice.

Emissionsbedingungen

[bei in Italien notieren Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:

F. Muster der Verzichtsmitteilung

VERZICHTSMITTEILUNG
(***auszufüllen vom wirtschaftlich Berechtigten der Komplexen Produkte für den wirksamen Verzicht auf die automatische Ausübung der Komplexen Produkte***)

Credit Suisse AG
(eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft)
handelnd durch **[**ihren Hauptsitz**][**ihre Zweigniederlassung in **[●]]**

[*Bezeichnung der Komplexen Produkte einfügen*]
ISIN: **[●]**
(die " **Komplexen Produkte**")

An: **[*Name des Finanzintermediärs einfügen*:** [●]**]**
[*Adresse einfügen*: [●]**]**
Fax Nr: [●]
(der "**Finanzintermediär**")

c/c Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zürich
Schweiz
Fax Nr: [●]

c/c Zahlstelle
[*Adresse einfügen*: [●]**]**
Fax Nr: [●]

Wir/Ich, der Unterzeichnende/die Unterzeichnenden, sind/bin die/der wirtschaftliche(n) Berechtigte(n) der Komplexen Produkte und verzichte(n) hiermit auf das Recht auf Zahlung **[**des Finalen Rückzahlungbetrags**][[●]]** in Bezug auf die nachfolgend bezeichnete Anzahl von Komplexen Produkten in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**").

Anzahl der Komplexen Produkte die Gegenstand dieser Verzichtsmitteilung sind: [●]

Die/Der Unterzeichnende(n) bestätigt/en, dass ihm/ihnen bewusst ist und er/sie verstanden hat/haben, dass eine Verzichtsmitteilung unmittelbar nach der Einreichung unwiderruflich und eine Übertragung der den Gegenstand dieser Verzichtsmitteilung bildenden Komplexen Produkte nicht mehr möglich ist und dass wenn eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung wirksam eingereicht wurde, er/sie keinen Anspruch auf **[**Zahlung des Finalen Rückzahlungbetrags hat/haben**][[●]]**, die/der von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Komplexen Produkte am oder nach diesem Tag zahlbar ist/sind.

Die/Der Unterzeichnende(n) versteht/en, dass diese Verzichtsmitteilung, falls sie nicht wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen ausgefüllt und eingereicht wurde oder bei der von dem Finanzintermediär (nach Rücksprache mit der Emittentin **[**und der Zahlstelle**]**) festgestellt wurde, dass sie unvollständig ist oder die Formvorschriften nicht erfüllt, als ungültig behandelt wird.

Wird diese Verzichtsmitteilung nachträglich zur Zufriedenheit des Finanzintermediärs korrigiert, so gilt sie als neue Verzichtsmitteilung, die zu dem Zeitpunkt erfolgt ist, zu dem die Korrektur bei dem Finanzintermediär mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** eingereicht wurde.]

In den Emissionsbedingungen definierte Begriffe haben in dieser Verzichtsmitteilung die gleiche Bedeutung.

Terms and Conditions

The [English][German] text of this Renouncement Notice shall be controlling and binding. The [German][English] language translation of this Renouncement Notice is provided for convenience only.

Place and date: [●]

Name of beneficial owner of the Complex Products: [●]

Signature: [●]

Emissionsbedingungen

Der [englische][deutsche] Text dieser Verzichtsmitteilung ist bindend und massgeblich. Die [deutsche][englische] Übersetzung dieser Verzichtsmitteilung ist unverbindlich.

Ort und Zeit: [●]

Name des wirtschaftlichen Berechtigten der Komplexen Produkte: [●]

Unterschrift: [●]

Terms and Conditions

[In the case of a public offering of Complex Products in or from Switzerland and for which a separate simplified prospectus will not be prepared, insert the following text:

The following information in italics ending immediately before Section 1.2 is part of the "Simplified Prospectus", is descriptive in nature and does not constitute a legally binding part of the Terms and Conditions of the Complex Products.

Publication

Any amendments to these Terms and Conditions will be ***[in the case of Complex Products that are not listed on the SIX Swiss Exchange****: published on www.credit-suisse.com/derivatives]* ***[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange****: (i) published by the Issuer on the SIX Swiss Exchange Ltd website (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.]* ***[In the case of Complex Products linked to an Index****: Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.]* ***[in the case of Complex Products that are offered in Germany:*** *In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (Börsenpflichtblatt).]*

Documentation

A copy of this Document may be obtained, free of charge, from Credit Suisse AG, [ZUOD 3], [Transaction Advisory Group], 8070 Zurich, Switzerland.

Taxation

The following statements and discussions of certain Swiss tax considerations relevant to the purchase, ownership and disposition of the Complex Products are of a general nature only and do not address all potential tax consequences of an investment in the Complex Products under Swiss law. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions currently in effect, all of which are subject to change. It does not address the tax consequences of the Complex Products in any jurisdiction other than Switzerland.

Tax treatment depends on the individual tax situation of each investor and may be subject to change.

Potential investors will, therefore, need to consult their own tax advisors to determine the special tax consequences of the purchase, ownership and sale or other disposition of a Complex Product. In particular, the precise tax treatment of a Holder of a Complex Product needs to be determined with reference to the applicable law and practice at the relevant time.

The investors shall be liable for all current and future taxes and duties as a consequence of an

Emissionsbedingungen

[Der nachstehende Text ist im Fall eines öffentlichen Angebots von Komplexen Produkten in der Schweiz oder von der Schweiz aus, für die kein separater vereinfachter Prospekt erstellt wird, einzufügen:

Die nachstehend kursiv gedruckten Angaben, die unmittelbar vor der Ziffer 1.2 enden, sind Teil des "Vereinfachten Prospekt", sind beschreibender Natur und stellen keinen rechtsverbindlichen Teil der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte dar.

Veröffent-lichung

Die Veröffentlichung etwaiger Änderungen dieser Emissionsbedingungen erfolgt ***[bei nicht an der SIX Swiss Exchange notierten Komplexen Produkten****: im Internet unter www.credit-suisse.com/derivatives]* ***[bei an der SIX Swiss Exchange notierten Komplexen Produkten****: (i) durch die Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), wobei Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html veröffentlicht werden, oder (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit den Regeln der SIX Swiss Exchange AG.]* ***[Bei an einen Index gekoppelten Komplexen Produkten****: Änderungen bezüglich der Zusammensetzung eines Index oder Änderungen der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden in der Regel nicht veröffentlicht.]* ***[Bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten werden:*** *Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]*

Dokumentation

Ein Exemplar dieses Dokuments kann kostenlos von der Credit Suisse AG, [ZUOD 3], [Transaction Advisory Group], 8070 Zürich, Schweiz, bezogen werden.

Besteuerung

Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten Aspekten der steuerlichen Behandlung in der Schweiz, die den Erwerb, das Halten und die Veräusserung von Komplexen Produkten betreffen, sind genereller Natur und berücksichtigen nicht jede mögliche Steuerfolge einer Anlage in die Komplexen Produkte nach Schweizer Recht. Diese Übersicht basiert auf den derzeit geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften, Urteilen und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Die steuerlichen Folgen der Komplexen Produkte in anderen Rechtsordnungen als der Schweiz werden nicht betrachtet.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Umständen jedes Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, einen Steuerberater wegen der besonderen steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens und des Verkaufs Komplexer Produkte oder anderweitigen Verfügung über Komplexe Produkte zu Rate zu ziehen. Insbesondere ist die jeweilige steuerliche Behandlung eines Inhabers von Komplexen Produkten nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der jeweils einschlägigen Praxis im Einzelnen zu klären.

Alle derzeitigen und künftigen Steuern und Abgaben, die aufgrund einer Anlage in die

investment in Complex Products. The income tax treatment as depicted below is applicable to individual persons with tax residence in Switzerland and private assets. Withholding tax and stamp taxes are applicable to all investors; however, specific rules apply with respect to certain types of investors and transactions.

[In the case of Complex Products issued by a non-Swiss issuer**: No withholding tax (Verrechnungssteuer). No issue stamp tax (Emissionsabgabe).] **[In the case of Complex Products issued by a Swiss issuer**: Withholding tax (Verrechnungssteuer) on interest payments at a rate of 35 per cent. No issue stamp tax (Emissionsabgabe).]

[In the case of Complex Products with a duration of less than 12 months**: The issuance, sale or purchase and redemption of Complex Products are not subject to securities transfer stamp tax (Umsatzabgabe).]

[In the case of Complex Products with a duration of more than 12 months**: The issuance and redemption of Complex Products are not subject to securities transfer stamp tax (Umsatzabgabe). The sale or purchase of Complex Products is subject to securities transfer stamp tax if a Swiss securities dealer for purposes of securities transfer stamp tax, such as a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies; the rate of the securities transfer stamp tax is up to 0.15 per cent. if the Complex Product is issued by a Swiss issuer and up to 0.30 per cent. if it is issued by a non-Swiss issuer.]

[However, secondary market transactions are subject to Swiss securities transfer stamp tax (0.15%) for Swiss resident investors. [TK-Code 22]]

[In the case of Complex Products with a physical delivery feature**: The delivery of Underlying(s), if any, is subject to securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.15 per cent. in case of Underlying(s) issued by a Swiss issuer and of up to 0.30 per cent. in case of Underlying(s) issued by a non-Swiss issuer, provided, in both cases, that a Swiss securities dealer for purposes of securities transfer stamp tax, such as a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies.]

[In the case of Complex Products with interest payment(s)**: The interest payment is subject to income tax for Swiss resident private investors.]

***[In the case of Complex Products with premium / payout payment(s)**: The [premium payment]*

Komplexen Produkte anfallen, trägt der Anleger. Die nachstehend dargestellte einkommenssteuerliche Behandlung gilt für in der Schweiz steuerlich ansässige natürliche Personen und deren Privatvermögen. Alle Anleger unterliegen der Verrechnungssteuer und den Stempelabgaben; jedoch gelten je nach Art des Anlegers und der Transaktion besondere Regelungen.

[Bei Komplexen Produkten, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden**: Keine Verrechnungsteuer. Keine Emissionsabgabe.] **[Bei Komplexen Produkten, die von einer inländischen Emittentin begeben werden**: Auf Zinszahlungen fällt die Verrechnungssteuer in Höhe von 35 Prozent an. Keine Emissionsabgabe.]

[Bei Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten**: Die Begebung, der Verkauf oder Kauf und die Rückzahlung von Komplexen Produkten unterliegen nicht der Umsatzabgabe.]

[Bei Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten**: Bei der Begebung und Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt keine Umsatzabgabe an. Beim Verkauf oder Kauf von Komplexen Produkten fällt die Umsatzabgabe in den Fällen an, in denen ein Schweizer Effektenhändler für die Zwecke der Umsatzabgabe (wie beispielsweise eine Schweizer Bank) als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist; die Umsatzabgabe wird mit einem Satz in Höhe von bis zu 0,15 Prozent erhoben, wenn das Komplexe Produkt von einer inländischen Emittentin begeben wird, bzw. mit einem Satz in Höhe von bis zu 0,30 Prozent, wenn das Komplexe Produkt von einer ausländischen Emittentin begeben wird.]

[Jedoch unterliegen Sekundärmarkttransaktionen der Schweizer Umsatzabgabe (0,15 %) für in der Schweiz ansässige Investoren. [TK-Code 22]]

[Bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung**: Bei einer Lieferung eines oder mehrerer Basiswerte fällt die Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,15 Prozent bei einem Basiswert bzw. Basiswerten an, der bzw. die von einer inländischen Emittentin begeben wird bzw. werden, bzw. in Höhe von bis zu 0,30 Prozent bei einem Basiswert bzw. Basiswerten, der bzw. die von einer ausländischen Emittentin begeben wird bzw. werden, jeweils vorausgesetzt, dass ein Schweizer Effektenhändler für die Zwecke der Umsatzabgabe (wie beispielsweise eine Schweizer Bank) als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist.]

[Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlung(en)**: In der Schweiz ansässige Privatanleger sind hinsichtlich der Zinszahlung einkommenssteuerpflichtig.]

***[Bei Komplexen Produkten mit Prämienzahlung(en) / Zusatzzahlung(en)**: Die [Prämien-*

[payout payment] qualifies for tax-free capital gain for Swiss resident private investors.]

***[In the case of Complex Products with a duration of less than 12 months, without Interest Payment(s) and without guaranteed redemption above 100%**: The Complex Products are qualified as derivatives for Swiss tax purposes; no income tax upon buying, holding, selling, and redemption of the Complex Products for Swiss resident private investors.]*

***[In the case of Complex Products with a duration of more than 12 months and without interest payment(s)**: The difference between the Final Redemption Amount of [●] and its present value of [●](bondfloor = [●]%, IRR = [●]%), therefore [●], is subject to income tax for Swiss resident private investors.]*

***[In the case of Complex Products with only one interest/premium payment at maturity**:*

*The Complex Products classify as transparent products with a predominant one-time interest payment, IUP (*Intérêt Unique Prédominant*). [Capital gains on such Complex Products are subject to income tax for Swiss resident private investors.]]*

***[In the case of Complex Products with interest payment(s) or with guaranteed redemption above 100%**: Certain payments made by Swiss paying agents to EU resident individuals with respect to the Complex Products will be subject to EU savings tax. The Swiss paying agents may therefore withhold such amounts as are necessary to pay the EU savings tax; the tax rate is 35 per cent. [TK-Code [●]; "in scope"]]*

***[In the case of Complex Products without interest payment(s) or without guaranteed redemption above 100%**: This Complex Product is not subject to EU savings tax for Swiss paying agents. [TK-Code [●]; "out of scope"]]*

***[insert additional issue specific tax treatment**: [●]]*

The Issuer expressly disclaims all liability in respect of any tax implications.

Section 1.1.2 Profit and Loss Prospects

*The following highlights certain key aspects of the Complex Products and is qualified in its entirety by, and must be read together with, the rest of this Document. **[In the case of Complex Products bearing Interest or Premium or with a Payout feature**: In particular, subsections B. and C of Section 1.1.1 provide information with respect to profit and loss prospects.]**[In the case of all other Complex Products**: In particular, subsection B of Section 1.1.1 provides information with respect to profit and loss prospects.]*

Profit Prospects ***[In the case of Discount Certificates or Barrier Discount Certificates, insert the following text**:*

zahlung] [Zusatzzahlung] stellt für in der Schweiz ansässige Privatanleger steuerfreien Kapitalgewinn dar.]

***[Bei Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten, ohne Zinszahlung(en) und ohne garantierte Rückzahlung von mehr als 100 %**: Solche Komplexen Produkte gelten für Schweizer Steuerzwecke als Derivate, und es fällt auf den Kauf, das Halten, den Verkauf und die Rückzahlung der Komplexen Produkte für in der Schweiz ansässige Privatanleger keine Einkommenssteuer an.]*

***[Bei Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten und ohne Zinszahlung(en)**: Die Differenz zwischen dem Letzten Rückzahlungsbetrag von [●] und seinem Barwert von [●] (Bondfloor = [●] %, IRR = [●] %), also [●] ist für in der Schweiz ansässige Privatanleger einkommenssteuerpflichtig.]*

***[Bei Komplexen Produkten mit nur einer Zins-/Prämienzahlung bei Fälligkeit**:*

*Solche Komplexen Produkte werden als transparente Produke mit einer überwiegenden Einmalverzinsung (IUP (*Intérêt Unique Prédominant*)) klassifiziert. [Kapitalgewinne aus diesen komplexen Produkten sind für in der Schweiz ansässige Privatanleger einkommenssteuerpflichtig.]]*

***[Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlung(en) oder mit garantierter Rückzahlung von mehr als 100 %**: Bestimmte Zahlungen von Schweizer Zahlstellen an in der EU ansässige natürliche Personen in Bezug auf die Komplexen Produkte unterliegen der EU-Zinssteuer. Die Schweizer Zahlstellen können daher Beträge in der zur Zahlung der EU-Zinssteuer erforderlichen Höhe einbehalten; der Steuersatz beträgt 35 Prozent. [TK-Code [●]; "in scope"]]*

***[Bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlung(en) oder ohne garantierte Rückzahlung von mehr als 100 %**: Solche Komplexen Produkte unterliegen für Schweizer Zahlstellen nicht der EU-Zinssteuer. [TK-Code [●]; "out of scope"]]*

[weitere emissionsspezifische steuerliche Behandlung einfügen: [●]]

Die Emittentin schliesst ausdrücklich jegliche Haftung in Bezug auf steuerliche Folgen aus.

Ziffer 1.1.2 Gewinn- und Verlustaussichten

*Die folgenden Ausführungen zeigen gewisse Hauptaspekte der Komplexen Produkte auf, sind vollumfänglich durch den Rest dieses Dokuments qualifiziert und müssen zusammen mit dem Rest dieses Dokuments gelesen werden. **[Bei Komplexen Produkten mit Verzinsung oder Prämien oder mit Zusatzzahlungen ist der nachfolgende Text einzufügen:** Angaben über die Gewinn- und Verlustaussichten sind insbesondere in den Unterziffern B. und C. von Ziffer 1.1.1 enthalten.]**[Bei allen anderen Komplexen Produkten einfügen:** Angaben über die Gewinn- und Verlustaussichten sind insbesondere in Unterziffer B. von Ziffer 1.1.1 enthalten.]*

Gewinnaussichten ***[Bei Discount-Zertifikaten oder Barrier-Discount-Zertifikaten ist der nachfolgende***

The Complex Products allow the Holders to benefit from a Final Redemption Amount that is potentially above the Issue Price. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped). As long as [[none of] the Barrier[s] [has][have] [not] been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period] [the [Final Level][of each Underlying][Final Basket Level] is [at or][above] [below] [the] [its] [Strike] [Initial Level][Initial Basket Level] [Barrier] [on the Final Fixing Date]], the Final Redemption Amount is equal to [100%][[●]%] of the Denomination.]

***[In the case of Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles with Interest and/or Premium Amount(s), insert the following text**:*

The Complex Products allow the Holders to benefit from [the payment][several payments] of the [Interest Amount][and][Premium Amount]], irrespective of the development of the value of the Underlying[s]. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between (i) [[the Interest Amount][and][the Premium Amount]] [the aggregate [[Interest Amounts][and][Premium Amounts]]] scheduled to be paid thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped). As long as [[none of] the Barrier[s] [has] [have] [not] been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period] [the [Final Level] [of each Underlying] [Final Basket Level] is [at or][above] [below] [the] [its] [Strike] [Initial Level] [Initial Basket Level] [Barrier] [on the Final Fixing Date]], the Final Redemption Amount is equal to [100%][[●]%] of the Denomination.]

***[In the case of Reverse Convertibles with a "CURINT" feature or Barrier Reverse Convertibles with a "CURINT" feature, insert the following text**:*

The Complex Products allow the Holders to benefit from the payment of the Interest Amount and the Premium Amount as integral part of the Final Redemption Amount. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between (i) the cash amount equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped). As long as [[none of] the Barrier[s] [has] [have] [not] been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period] [the [Final Level] [of each Underlying] [Final Basket Level] is [at or][above] [below] [the] [its] [Strike] [Initial Level]

Text einzufügen:

Die Komplexen Produkte ermöglichen es den Inhabern, einen Finalen Rückzahlungsbetrag zu erzielen, der potenziell über dem Emissionspreis liegt. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem betreffenden Anleger für das Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt). Solange [[keine der] [die] Barriere[n] [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [nicht] [erreicht oder] [durchbrochen] [wurde] [wurden]] [der Schlusskurs] [jedes Basiswerts][der Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [seine[m][r]] [de[m][r] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag [100 %][[●] %] der Stückelung.]

[Bei Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles mit einem oder mehreren Zins- und/oder Prämienbeträgen ist der nachfolgende Text einzufügen:

Die Komplexen Produkte ermöglichen es den Inhabern, unabhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte] [die Zahlung des [Zinsbetrags][und][Prämienbetrags]] [mehrere Zahlungen von [Zinsbeträgen][und][Prämienbeträgen]] zu erhalten. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) [[dem Zinsbetrag][und][dem Prämienbetrag]][der Summe [[der Zinsbeträge][und][der Prämienbeträge]]], [der][die] planmässig hierauf zu zahlen [ist][sind], zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem betreffenden Anleger für das Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt). Solange [[keine der] [die] Barriere[n] [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [nicht] [erreicht oder] [durchbrochen] [wurde] [wurden]] [der Schlusskurs] [jedes Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [seine[m][r]] [de[m][r] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag [100 %][[●] %] der Stückelung.]

[Bei Reverse Convertibles mit "CURINT" Merkmal oder Barrier Reverse Convertibles mit "CURINT" Merkmal ist der nachfolgende Text einzufügen:

Die Komplexen Produkte ermöglichen es den Inhabern, die Zahlung des Zinsbetrags und des Prämienbetrags als integrale Bestandteile des Finalen Rückzahlungsbetrag zu erhalten. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) dem Geldbetrag, welcher der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der betreffende Anleger dieses Komplexe Produkt erworben hat) beschränkt (d. h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt). Solange [[keine der] [die] Barriere[n] [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [nicht] [erreicht oder] [durchbrochen] [wurde] [wurden]]

[Initial Basket Level] [Barrier] [at the Valuation Time] [on the Final Fixing Date]], the Final Redemption Amount is equal to the cash amount corresponding to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount.

***[In the case of Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles with Payout Amount(s) (other than Accrual Payout), insert the following text**:*

The Complex Products allow the Holders to benefit from [the payment][several payments] of the Payout Amount, depending on the development of the value of the Underlying[s]. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between (i) [the Payout Amount][the aggregate Payout Amounts] that could potentially be paid thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped). As long as [[none of] the Barrier[s] [has][have] [not] been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period] [the [Final Level][of each Underlying][Final Basket Level] is [at or][above][below] [the][its] [Strike][Initial Level][Initial Basket Level][Barrier] [on the Final Fixing Date]], the Final Redemption Amount is equal to [100%][[●]%] of the Denomination.]

***[In the case of Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles with Accrual Payout, insert the following text**:*

The Complex Products allow the Holders to benefit from the payment of [the Payout Amount][several Payout Amounts], which amount[s] will be dependent upon the development of the value of the Underlying[s]. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between (i) [the Payout Amount][the aggregate Payout Amounts], plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped). As long as [[none of] the Barrier[s] [has][have] [not] been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period] [the [Final Level][of each Underlying][Final Basket Level] is [at or][above][below] [the][its] [Strike][Initial Level][Initial Basket Level][Barrier] [on the Final Fixing Date]], the Final Redemption Amount is equal to [100%][[●]%] of the Denomination.]

***[In the case of Express Certificates or Reverse Convertibles with a Trigger feature or Barrier Reverse Convertibles with a Trigger feature, insert the following text**:*

The Complex Products allow the Holders to

[der Schlusskurs] [jedes Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [seine[m][r]] [de[m][r] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag dem Geldbetrag in Höhe der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag.]

[Bei Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles mit einem oder mehreren Zusatzbeträgen (ohne Accrual-Zusatzzahlung) ist der nachfolgende Text einzufügen:

Die Komplexen Produkte ermöglichen es den Inhabern, in Abhängigkeit von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] [eine Zahlung des Zusatzbetrags][mehrere Zahlungen von Zusatzbeträgen] zu erhalten. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) [dem Zusatzbetrag][der Summe der Zusatzbeträge], [die][der] möglicherweise hierauf zu zahlen [ist][sind], zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem betreffenden Anleger für das Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt). Solange [[keine der] [die] Barriere[n] [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [nicht] [erreicht oder] [unterschritten][überschritten] [wurde] [wurden]] [der Schlusskurs][jedes Basiswerts][der Finale Korbkurs][am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [seine[m][r]][de[m][r] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag [100 %][[●] %] der Stückelung.]

[Bei Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles mit Accrual-Zusatzzahlung ist der nachfolgende Text einzufügen:

Die Komplexen Produkte ermöglichen es den Inhabern, die Zahlung [des Zusatzbetrags] [mehrerer Zusatzbeträge] zu erhalten; [dieser Betrag ist][diese Beträge sind] von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) [dem Zusatzbetrag][der Summe der Zusatzbeträge] zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem betreffenden Anleger für das Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt). Solange [[keine der] [die] Barriere[n] [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [nicht] [erreicht oder] [durchbrochen] [wurde] [wurden]] [der Schlusskurs][jedes Basiswerts][der Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [seine[m][r]][de[m][r] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag [100 %][[●] %] der Stückelung.]

[Bei Express-Zertifikaten oder Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal oder Barrier Reverse Convertibles mit Trigger Merkmal ist der nachfolgende Text einzufügen:

Die Komplexen Produkte ermöglichen es den

potentially benefit from an enhanced return in the form of a Trigger Redemption Price [or a Final Redemption Amount] that is potentially above the Issue Price. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between the Trigger Redemption Price [or the Final Redemption Amount, as the case may be,] and the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped). As long as [[none of] the Barrier[s] [has][have] [not] been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period] or [the [Final Level][of each Underlying][Final Basket Level] is [at or][above][below] [the][its] [Initial Level] [Trigger Barrier] [Initial Basket Level] [Barrier] [on the Final Fixing Date]], the Final Redemption Amount is [at least] equal to [100%][[●]%] of the Denomination.]

***[In the case of Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles, insert the following text**:*

***[In the case of Barrier Range Discount Certificates**: The Complex Products allow the Holders to benefit from a Final Redemption Amount that is potentially above the Issue Price. Therefore, any potential return is limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped).]*

***[In the case of Barrier Range Reverse Convertibles with Interest and/or Premium Amount(s)**: The Complex Products allow the Holders to benefit from [the payment][several payments] of the [Interest Amount][and][Premium Amount]], irrespective of the development of the value of the Underlying[s]. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between (i) [[the Interest Amount][and][the Premium Amount]] [the aggregate [[Interest Amounts][and][Premium Amounts]]] that could potentially be paid thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped).]*

***[In the case of Barrier Range Reverse Convertibles with Payout Amount(s) (other than Accrual Payout)**: The Complex Products allow the Holders to benefit from [the payment][several payments] of the Payout Amount, depending on the development of the value of the Underlying[s]. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between (i) [the Payout Amount][the aggregate Payout Amounts] scheduled to be paid thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if*

Inhabern, eine Renditeoptimierung in Form eines Trigger-Rückzahlungsbetrags [oder eines Finalen Rückzahlungsbetrags] zu erzielen, der möglicherweise über dem Emissionspreis liegt. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Trigger-Rückzahlungsbetrag [bzw. dem Finalen Rückzahlungsbetrag] und dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem betreffenden Anleger für das Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt). Solange [[keine der] [die] Barriere[n] [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [nicht] [erreicht oder][durchbrochen] [wurde] [wurden]] oder [der Schlusskurs] [jedes Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [seine[m][r]] [[dem][der] jeweiligen] [Anfangskurs][Triggerbarriere] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag [mindestens] [100 %][[●] %] der Stückelung.]

[Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten oder Barrier Range Reverse Convertibles ist der nachfolgende Text einzufügen:

***[Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten einfügen:** Die Komplexen Produkte ermöglichen es den Inhabern, einen Finalen Rückzahlungsbetrag zu erzielen, der potenziell über dem Emissionspreis liegt. Eine potenzielle Rendite ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem betreffenden Anleger für das Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt).]*

***[Bei Barrier Range Reverse Convertibles mit einem oder mehreren Zins- und/oder Prämienbeträgen ist der nachfolgende Text einzufügen:** Die Komplexen Produkte ermöglichen es den Inhabern, unabhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte] [die Zahlung des [Zinsbetrags][und][Prämienbetrags]] [mehrere Zahlungen von [Zinsbeträgen] [und] [Prämienbeträgen]] zu erhalten. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) [[dem Zinsbetrag][und][dem Prämienbetrag]] [der Summe [[der Zinsbeträge][und][der Prämienbeträge]]], [der][die] möglicherweise hierauf zu zahlen [ist][sind], zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem betreffenden Anleger für das Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt).]*

***[Bei Barrier Range Reverse Convertibles mit einem oder mehreren Zusatzbeträgen (ohne Accrual-Zusatzbetrag) ist der nachfolgende Text einzufügen**: Die Komplexen Produkte ermöglichen es den Inhabern, in Abhängigkeit von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] [die Zahlung des Zusatzbetrags][mehrere Zahlungen von Zusatzbeträgen] zu erhalten. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) [dem Zusatzbetrag][der Summe der Zusatzbeträge],*

different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped).]

***[In the case of Barrier Range Reverse Convertibles with Accrual Payout**: The Complex Products allow the Holders to benefit from the payment of **[**the Payout Amount**][**several Payout Amounts**]**, which amount**[s]** will be dependent upon the development of the value of the Underlying**[s]**. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between (i) **[**the Payout Amount**][**the aggregate Payout Amounts**]**, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped).]*

*As long as **[**none of**]** the Lower Barrier**[s]** and the Upper Barrier**[s]** **[**has**][**have**]** **[**not**]** been **[**reached or **][**breached**]** **[**during the Barrier Observation Period**]** **[**on the Final Fixing Date**]**, the Final Redemption Amount is equal to **[**100%**][[●]**%**]** of the Denomination.**]]***

***[In the case of Stability Notes**: Complex Products allow the Holders to benefit from several payments of the Interest Amount and Premium Amount as long as no Stability Disruption Event occurs. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between (i) the aggregate Interest Amounts and Premium Amounts scheduled to be paid thereunder, plus the Final Redemption Amount, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) (i.e., the return is capped). As long as no Stability Disruption Event occurs, the Final Redemption Amount is equal to 100% of the Denomination.]*

***[in the case of Complex Products with different profit prospects than the ones provided in the above descriptions, insert the relevant description**:*
[●]]

Loss Prospects

***[In the case of Discount Certificates, Barrier Discount Certificates, Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles or Express Certificates, insert the following text**:*

*If the value of the Underlying**[s]** **[in the case of Complex Products without a bear feature**: decrease**[s]]****[in the case of Complex Products with a bear feature**: increase**[s]]**, the Final Redemption Amount **[in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, insert:** of which the Interest Amount and the Premium Amount are an integral part**]** may be substantially lower than the Issue Price. If **[[a][**the**]** Barrier has been **[**reached or **][**breached**]** during the Barrier Observation Period and**]** the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[**at or **][**above**][**below**]** **[**the**][**its**]** **[**Strike**][**Initial Level**][**Trigger Barrier**][**Initial Basket Level**][**Barrier**]** **[**on the Final Fixing Date**]**, the potential loss associated with an investment in*

*die möglicherweise hierauf zu zahlen **[**ist**][**sind**]**, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem betreffenden Anleger für das Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt).]*

***[Bei Barrier Range Reverse Convertibles mit Accrual-Zusatzbetrag einzufügen**: Die Komplexen Produkte ermöglichen es den Inhabern, die Zahlung **[**des Zusatzbetrags**]** **[**mehrerer Zusatzbeträge**]** zu erhalten; **[**dieser Betrag ist**][**diese Beträge sind**]** von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** abhängig. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) **[**dem Zusatzbetrag**][**der Summe der Zusatzbeträge**]** zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem betreffenden Anleger für das Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt).]*

*Solange **[**keine der**][**die**]** Obere**[n]** Barriere**[n]** und Untere**[n]** Barriere**[n]** **[**während des Barriere-Beobachtungszeitraums**]** **[**am Finalen Festlegungstag**]** **[**nicht**][**erreicht oder**][**überschritten**]** **[**wurde**][**wurden**]**, entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag **[**100 %**][[●]** %**]** der Stückelung.]]***

***[Bei Stability Notes**: Komplexe Produkte ermöglichen es den Inhabern, mehrere Zahlungen von Zinsbeträgen und Prämiumbeträgen zu erhalten, solange keine Stabilitätsstörung eintritt. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz zwischen (i) der Summe der Zinsbeträge und Prämienbeträge, die planmässig hierauf zu zahlen sind, zuzüglich des Finalen Rückzahlungsbetrags und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem betreffenden Anleger für das Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt). Solange keine Stabilitätsstörung eintritt, entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag 100 % der Stückelung.]*

[bei Komplexen Produkten mit anderen als den vorstehend beschriebenen Gewinnaussichten die jeweilige Beschreibung einfügen:
[●]]

Verlust-aussichten

[Bei Discount-Zertifikaten, Barrier-Discount-Zertifikaten, Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles oder Express-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:

*Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][bei Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur**: sinkt**][bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur**: steigt**]**, kann der Finale Rückzahlungsbetrag **[bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:** , dessen integrale Bestandteile der Zinsbetrag und der Prämienbetrag sind,**]** erheblich unter dem Emissionspreis liegen. Falls **[**eine**][**die**]** Barriere während des Barriere-Beobachtungszeitraums **[**erreicht oder**][**unterschritten**][**überschritten**]** wurde und der **[**Schlusskurs**][**von mindestens einem Basiswert**][**Finale Korbkurs**]** **[**am Finalen Festlegungstag**]** **[**über**]** **[**unter**]** **[**de**[**r**][**m**]]** **[**de**[**r**][**m**]** jeweiligen**]** **[**Referenzkurs**]***

Complex Products is linked to the ***[in the case of Complex Products without a bear feature****: negative]****[in the case of Complex Products with a bear feature****: positive]* *performance of the* ***[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings (Alternative 1)****: Underlying[s]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or a Basket of Underlyings (Alternative 2)****: [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying].* ***[In the case of Complex Products with a Payout feature (other than Accrual Payout)****: The payment[s] of the Payout Amount [is][are] dependent on the development of the value of the Underlying[s] and thus conditional.]* ***[In the case of Complex Products with an Accrual Payout feature****: The amount of [the][each] Payout Amount is dependent on the development of the value of the Underlying[s] and thus conditional.]* ***[in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, insert:*** *In such case, the Final Redemption Amount will be equal to the Conversion Amount, which is equal to the sum of (a) 100% of the Denomination, (b) the Interest Amount and (c) the Premium Amount, converted from the Issue Currency into the Conversion Currency [with respect to the Worst-Performing Underlying] at the Conversion Rate [with respect to the Worst-Performing Underlying]. Thus, due to the conversion of the amounts payable under the Complex Products on the Final Redemption Date into the Conversion Currency at the Conversion Rate,, a total or substantial loss of the amount invested in Complex Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested.]*

[In the case of Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles, insert the following text*:*

If [a][the] Lower Barrier and/or [an][the] Upper Barrier has been [reached or][breached] [during the Barrier Observation Period] [on the Final Fixing Date], the Final Redemption Amount may be substantially lower than the Issue Price. If [a][the] Lower Barrier has been [reached or][breached] [during the Barrier Observation Period] [on the Final Fixing Date], the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the ***[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings (Alternative 1)****: Underlying[s]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or a Basket of Underlyings (Alternative 2)****: Worst-Performing Underlying].* *If [an][the] Upper Barrier has been [reached or][breached] [during the Barrier Observation Period] [on the Final Fixing Date], the Final Redemption Amount is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the* ***[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings (Alternative 1)****: Underlying[s]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or a Basket of Underlyings (Alternative 2)****: Best-Performing Underlying].* *If both [a][the] Lower Barrier and [an][the] Upper Barrier have been [reached or][breached] [during the Barrier Observation Period] [on the Final Fixing Date],*

[Anfangskurs] [Triggerbarriere] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], ist der mögliche mit einer Anlage in Komplexe Produkte verbundene Verlust an die ***[bei Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur****: negative]****[bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur****: positive]* *Wertentwicklung* ***[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)****: [des Basiswerts] [der Basiswerte]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)****: des Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung][mit der Besten Wertentwicklung] gebunden.* ***[Bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung (ohne Accrual-Zusatzzahlung):*** *Die Zahlung[en] des Zusatzbetrags [erfolgt][erfolgen] in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts [der Basiswerte] und [ist][sind] somit bedingt.]* ***[Bei Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung:*** *Die Höhe [des][jedes] Zusatzbetrags ist von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig und ist somit bedingt.]* ***[bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:*** *In diesem Fall entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag dem Umwandlungsbetrag, welcher der Summe aus (a) 100 % der Stückelung, (b) dem Zinsbetrag und (c) dem Prämienbetrag entspricht, umgerechnet von der Emissionswährung in die Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] zum Umrechnungssatz [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]. Aufgrund der Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge zum Umwandlungskurs in die Umwandlungswährung ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Komplexe Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.]*

[Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten oder Barrier Range Reverse Convertibles ist der nachfolgende Text einzufügen:

Falls [eine][die] Untere Barriere und/oder [eine][die] Obere Barriere [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [am Finalen Festlegungstag] [erreicht oder][durchbrochen] wurde, kann der Finale Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem Emissionspreis liegen. Falls [eine][die] Untere Barriere [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [am Finalen Festlegungstag] [erreicht oder] [durchbrochen] wurde, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung ***[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)****: [des Basiswerts] [der Basiswerte]]* ***[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)****: des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] gekoppelt. Falls [eine][die] Obere Barriere [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [am Finalen Festlegungstag] [erreicht oder][durchbrochen] wurde, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung* ***[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)****: [des Basiswerts] [der Basiswerte]]* ***[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)****: des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung] gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer*

the Final Redemption Amount is linked to either such negative or positive performance, whichever of such performances results in the lower Final Redemption Amount. ***[In the case of Complex Products with a Payout feature (other than Accrual Payout)****: The payment[s] of the Payout Amount [is][are] dependent on the development of the value of the Underlying[s] and thus conditional.]* ***[In the case of Complex Products with an Accrual Payout feature****: The amount of [the][each] Payout Amount is dependent on the development of the value of the Underlying[s] and thus conditional.] Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Complex Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested.]*

[In the case of Stability Notes*: If a Stability Disruption Event occurs, an investment therein generally results in a substantial loss for the investor upon redemption. A Stability Disruption Event will typically occur if the value of [the Underlying][the Basket][at least one of the Underlyings] on any Observation Date falls by more than [●]% as compared to the preceding Observation Date. Upon the occurrence of a Stability Disruption Event, the Complex Products will be redeemed at the Stability Disruption Redemption Price, which will generally be substantially below the Issue Price. The amount of the Stability Disruption Redemption Price will be dependent upon the magnitude of the decrease in the value of the [Underlying][Basket][Worst-Performing Underlying] on the relevant Observation Date as compared to the preceding Observation Date (i.e., the greater the decrease, the lower the Stability Disruption Redemption Price).*

In addition, if a Stability Disruption Event occurs or if a Complex Product is otherwise early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the Stability Disruption Redemption Date or date of such other early redemption, as applicable, will be paid (except for the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the Stability Disruption Redemption Date, which will be paid as part of the Stability Disruption Redemption Price). Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the [Underlying][Basket][Worst-Performing Underlying]. Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in the Complex Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested. The Complex Products include a leverage effect, which means that the formula used to calculate the Stability Disruption Redemption Price will contain a multiplier or leverage factor equal to [●] (i.e., for each percentage point in excess of [●]% by which the value of the [Underlying][Basket][Worst-Performing Underlying] on the relevant Observation Date has fallen below its value on the preceding

Leerverkaufsposition in Bezug auf [den][die][Basiswert][Basiswerte][Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]). Falls sowohl [eine][die] Untere Barriere als auch [eine][die] Obere Barriere [erreicht oder] [durchbrochen] wurden, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative oder positive Wertentwicklung gekoppelt, je nachdem, aus welcher Wertentwicklung sich der niedrigere Finale Rückzahlungsbetrag ergibt. ***[Bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung (ohne Accrual-Zusatzzahlung):*** *Die [Zahlung des Zusatzbetrags][Zahlung von Zusatzbeträgen] [erfolgt][erfolgen] in Abhängigkeit von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] und [ist][sind] somit bedingt.]* ***[Bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:*** *Die Höhe [des][jedes] Zusatzbetrags ist von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig und ist somit bedingt.] Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Komplexe Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.]*

[Bei Stability Notes ist der nachfolgende Text einzufügen: *Im Fall des Eintritts einer Stabilitätsstörung führt eine Anlage in Stability Notes generell zu einem erheblichen Verlust für den Anleger bei Rückzahlung. Eine Stabilitätsstörung tritt typischerweise ein, wenn der Wert [des Basiswerts][des Korbs][mindestens eines der Basiswerte] an einem Beobachtungstag um mehr als [•] % im Vergleich zum vorhergehenden Beobachtungstag sinkt. Bei Eintritt einer Stabilitätsstörung werden die Komplexen Produkte zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, welcher in der Regel erheblich unter dem Emissionspreis liegen wird. Die Höhe des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags ist davon abhängig, wie stark der Wert des [Basiswerts][Korbs][Basiswerts mit der Schlechtesten Wertenwicklung] an dem jeweiligen Beobachtungstag im Vergleich zum vorhergehenden Beobachtungstag absinkt (d.h. je stärker der Wert absinkt, desto niedriger ist der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag).*

Darüber hinaus werden bei Eintritt einer Stabilitätsstörung oder einer sonstigen vorzeitigen Rückzahlung eines Komplexen Produkts keine nach dem Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag bzw. dem Termin der sonstigen vorzeitigen Rückzahlung fällig werdenden Zinsbeträge oder Prämienbeträge gezahlt (ausgenommen derjenige Teil der nächsten planmässigen Zinsbeträge und Prämienbeträge (soweit anwendbar), der bis zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag aufgelaufen ist und als Teil des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags gezahlt wird). Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] geknüpft. Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in die Komplexen Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist. Die Komplexen Produkte sind mit einem Hebel ausgestattet, d.h. die zur Berechnung des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor von [•] (d.h. der Stabilitätsstörungs-

Observation Date, the Stability Disruption Redemption Price will be reduced by [●]%[, which means that the Stability Disruption Redemption Price will be equal to zero if the value of the [Underlying][Basket][Worst-Performing Underlying] on the relevant Observation Date is [●]% below its value on the preceding Observation Date)]. As a result, the Complex Products may involve disproportionate loss exposure if the value of the [the Underlying][the Basket][any of the Underlyings] develops unfavourably. The greater the multiplier or leverage factor, the greater the loss exposure involved.]

[in the case of Complex Products with different loss prospects than the ones provided in the above descriptions, insert the relevant description:

[●]]

Section 1.1.3 *Important Risks for Investors*

Issuer Risk

Investors bear the Issuer risk. The Complex Products' value is dependent not only on the development of the value of the [Underlying][Underlyings], but also on the creditworthiness of Credit Suisse, which may change over the term of the Complex Products. *Furthermore, the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Complex Products may be affected by certain other factors, including liquidity risks, market risks, credit risks, cross-border and foreign exchange risks, operational risks, legal and regulatory risks and competition risks.*

[In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:

The Complex Products are direct, unsubordinated, unconditional and unsecured 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 performance of the [Underlying][Underlyings].]

*Credit Suisse is licensed as a bank pursuant to the Swiss Federal Act on Banks and Saving Banks and as a security dealer pursuant to the Swiss Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading and is subject to supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**").*

Rückzahlungsbetrag reduziert sich für jeden Prozentpunkt über [•] %, um den der Wert des [Basiswerts][Korbs][Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] an dem betreffenden Beobachtungstag unter den Wert am vorhergehenden Beobachtungstag fällt, um [•] %[; somit entspricht der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag null, wenn der Wert des [Basiswerts][Korbs][Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] an dem betreffenden Beobachtungstag um [•] % unter seinem Wert am vorhergehenden Beobachtungstag liegt]). Die Komplexen Produkte beinhalten somit bei einer ungünstigen Wertentwicklung des [Basiswerts][Korbs] [Basiswerts mit der Schlechtesten Wert-entwicklung] ein überproportionales Verlustrisiko. Je grösser der Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist, desto höher ist das Verlustrisiko.]

[bei Komplexen Produkten mit anderen als den vorstehend beschriebenen Verlustaussichten die jeweilige Beschreibung einfügen:

[●]]

Ziffer 1.1.3 *Bedeutende Risiken für Anleger*

Emittentenrisiko

Das Emittentenrisiko tragen die Anleger. Der Wert der Komplexen Produkte hängt nicht nur von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] ab, sondern auch von der Bonität der Credit Suisse, die sich während der Laufzeit der Komplexen Produkte ändern kann. *Darüber hinaus kann die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte von bestimmten anderen Faktoren beeinflusst werden, darunter auch Liquiditätsrisiken, Marktrisiken, Kreditrisiken, grenzüberschreitende Risiken und Wechselkursrisiken, operationelle Risiken, rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken sowie Wettbewerbsrisiken.*

[Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um direkte, nicht nachrangige, unbedingte und nicht besicherte 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][der Basiswerte], günstig entwickeln.

*Die Credit Suisse ist nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen als Bank und nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel als Effektenhändler zugelassen und der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("**FINMA**") unter-*

Product Risk

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

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

[In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:

The 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][Underlying].*

stellt.

Produktrisiko

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

Risiko eines Totalverlusts. *Die Komplexen Produkte sind mit einem hohen Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungswert der Komplexen Produkte unter bestimmten Umständen null sein kann [und die darauf vorgesehenen Zahlung[en]] des [Zusatzbetrags][,][Zinsbetrags][und][Prämienbetrags] möglicherweise nicht erfolgen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, unter Umständen einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals zu erleiden.*

[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*

The profit potential of Complex Products is capped*. Investors in Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, an investment in the Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the [Underlying][Underlyings].*

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable*. The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by a number of factors, some or all of which may be unpredictable (and which may offset or magnify each other), such as (i) supply and demand for Complex Products, (ii) the value and volatility of the [Underlying][Underlyings], (iii) economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, the [Underlying][Underlyings] or financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until the Final Redemption Date,* ***[if applicable, insert****: (vi) the difference between* ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings, all of which use only the Level or only the Commodity Reference Price****: [the Level][the Commodity Reference Price]][in the case of multiple Underlyings, with respect to which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Level][in the case of multiple Underlyings****: of each Underlying] and the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1,] [and] [(vii)] Credit Suisse's creditworthiness,****[in the case of Share-Linked Complex Products, insert****: and [(viii)] dividend payments on the [[Underlying][Underlyings][or] [the Underlying's Components][any Underlying's Components], if any].*

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

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the [Underlying] [Underlyings]*. Complex Products represent an investment linked to the performance of the [Underlying][Underlyings] and potential investors should note that any amount payable* ***[in the case of physical settlement****:, or other benefit to be received,] under Complex Products will generally depend upon the performance of the [Underlying] [Underlyings].*

wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] günstig entwickeln.

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

Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. *Der Marktwert der Komplexen Produkte und die auf die Komplexen Produkte erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben oder verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation bei den Komplexen Produkten, (ii) der Wert und die Volatilität [des Basiswerts][der Basiswerte], (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, [den Basiswert][die Basiswerte] oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag,* ***[einfügen falls anwendbar****: (vi) die Differenz zwischen* ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die alle nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *dem [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis]][bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:* *dem Referenzkurs][bei mehreren Basiswerten:* *jedes Basiswerts] und dem in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert,] [und] [(vii)] die Bonität der Credit Suisse* ***[bei aktienbezogenen Komplexen Produkte****: sowie [(viii)] etwaige Dividendenzahlungen auf [den Basiswert][die Basiswerte][oder] [die Bestandteile des Basiswerts][einzelne Bestandteile des Basiswerts]].*

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.*

Anleger in Komplexe Produkte sind der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] ausgesetzt. *Komplexe Produkte stellen eine Anlage dar, die an die Entwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf Komplexe Produkte zahlbare Beträge* ***[bei physischer Abwicklung:*** *oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen] im Allgemeinen von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig sind.*

*Potential investors in Complex Products should be familiar with the behaviour of the [Underlying][Underlyings] and thoroughly understand how the performance of the [Underlying][Underlyings] may affect payments **[in the case of physical settlement**: (or any other benefits to be received)**]** under, or the market value of, such Complex Products. The past performance of the [Underlying][Underlyings] is not indicative of future performance. The market value of a Complex Product may be adversely affected by postponement or alternative provisions for the valuation of **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings, all of which use only the Level or only the Commodity Reference Price**: [the Level][the Commodity Reference Price]**][in the case of multiple Underlyings, with respect to which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Level]**[in the case of multiple Underlyings**: of any Underlying]. **[If applicable, insert**: There are significant risks in purchasing Complex Products that are linked to an emerging market Underlying.**] [If applicable, insert**: There is generally foreign exchange currency exposure in respect of the Complex Products since payments thereunder are to be made in a currency that is different from the currency of the [Underlying][Underlyings].**] [In the case of one or more Commodities or one or more Commodity Indices, insert**: Trading in the [Underlying][Underlyings] 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. [Furthermore, [the prices of the Underlying are referenced by the price of the Futures Contract. The] [the] price of a Futures Contract on the Underlying will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the Underlying. In addition, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets.] [The Underlying tracks the performance of a basket of commodity contracts on certain commodities. The commodity contracts have a predetermined expiration date or may be "rolled", which means that the commodity contracts that are nearing expiration are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future are purchased. "Rolling" can affect the value of the [Underlying][Underlyings] in a number of ways.]]*

*Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten mit der Entwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] vertraut sein und ein genaues Verständnis davon besitzen, welche Auswirkungen die Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] auf die Höhe der Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte **[bei physischer Abwicklung:** (oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen)**]** hat bzw. welche Auswirkungen diese Wertentwicklung auf den Marktwert der Komplexen Produkte haben kann. Aus der historischen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] lassen sich keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung ziehen. Verschiebungsregelungen und alternative Regelungen zur Bewertung **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die alle nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises]**][bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** des Referenzkurses]**[bei mehreren Basiswerten:** eines Basiswerts] können sich nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts auswirken. **[Einfügen falls anwendbar**: Der Kauf von Komplexen Produkten, die an einen Basiswert aus Schwellenländern gekoppelt sind, ist mit erheblichen Risiken behaftet.]**[Einfügen falls anwendbar**: Bei Komplexen Produkten, die Zahlungen in einer Währung vorsehen, bei der es sich nicht um die Währung [des Basiswerts][der Basiswerte] handelt, besteht grundsätzlich ein Wechselkursrisiko.] **[Bei einem oder mehreren Rohstoffen oder einem oder mehreren Rohstoffindizes einfügen:** Der Handel mit [dem Basiswert][den Basiswerten] erfolgt zu Spekulationszwecken und kann extremen Schwankungen unterworfen sein. Rohstoffpreise unterliegen einer Vielzahl unvorhersehbarer Einflussfaktoren, unter anderem Lager-, Transport- und Versicherungskosten, Änderungen der Angebot- und Nachfragesituation, der Wetterlage 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 Störungen des Handels an den Märkten für Rohstoffe und darauf bezogener Kontrakte. [Desweiteren [werden die Preise des Basiswerts unter Bezugnahme auf den Preis des Terminkontrakts ermittelt. Der] [entspricht der] Preis eines Terminkontrakts auf einen Basiswert [entspricht] in der Regel dem Spotpreis des Basiswerts mit einem Aufschlag oder Abschlag. Darüber hinaus können erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen.] [Der Basiswert bildet die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe ab. Die Rohstoffkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Verfalltag oder können "gerollt" werden, d.h. dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt, vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag gekauft werden. Durch dieses "Rollen" kann der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] auf unterschiedliche Weise beeinflusst werden.]]*

***Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks**. [[The][Some of the] [Underlying][Underlyings] [is][are] denominated in a currency other than of the [Issue Currency][and][Settlement Currency][, and] [the][The] [Underlying][[Some] [some] or all of the Underlyings] may be denominated in a currency other than, or the [Issue Currency][and][Settlement Currency] may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Products. Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the [Underlying][Underlyings].*

***Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.** [[Der Basiswert][[Die][Einige der] Basiswerte] [lautet][lauten] auf eine andere Währung als die [Emissionswährung][und][Abwicklungs-währung][, und] [[der][Der] Basis-wert][[Die][die][[Einige][einige] der] Basiswerte] [kann][können] auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die [Emissionswährung][und][Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] auswirken.*

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

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

***The Complex Products do not constitute a collective investment scheme**. Therefore, they are not subject to authorisation by the FINMA and any investor therein does not benefit from the specific investor protection provided under the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("**CISA**").*

***Komplexe Produkte stellen keine kollektive Kapitalanlage dar.** Sie unterliegen daher nicht der Bewilligung durch die FINMA, und die Anleger in die Komplexen Produkte können den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KAG**") nicht für sich in Anspruch nehmen.*

***[In the case of Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature and without a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is **[at or] below**, the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the [Underlying][Underlyings] [Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1], and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.]*

[Bei Discount-Zertifikaten oder Reverse Convertibles oder Barrier-Discount-Zertifika-ten mit einer LastLook Komponente oder bei Barrier Reverse Convertibles mit einer LastLook Komponente aber ohne Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [dem][den] in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen] **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,] geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.]*

[In the case of Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature and with a bear feature, insert the following

[Bei Discount-Zertifikaten oder Reverse Convertibles oder Barrier-Discount-Zertifika-ten mit einer LastLook Komponente oder bei Barrier Reverse Convertibles mit einer LastLook Komponente und Bear-Struktur

***text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at or] above** the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the **[**Underlying**][**Underlyings**][**Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1**]**, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: **[**Level**][**Commodity Reference Price**][in the case of multiple Underlyings**: of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]]][in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]].]***

***[In the case of Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles without a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at or] below** the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the **[**Underlying**][**Underlyings**] [**Worst-Performing Underlying**]**, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1**]**, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]***

***[In the case of Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at or] above** the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the*

folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**dem**][**den**]** in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**] überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,**]** geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**][**den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]**). Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [bei mehreren Basiswerten: [**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]] [bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]** um 100 % ansteigt (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt).**]***

[Bei Barrier-Discount-Zertifikaten oder Barrier Reverse Convertibles ohne Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**dem**][**den**]** in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**] unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,**]** geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. **]***

[Bei Barrier-Discount-Zertifikaten oder Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**dem**][**den**]** in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**] überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte*

[Underlying][Underlyings] [Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1], and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]]****[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]].]*

[In the case of Complex Products with a Trigger feature: *Furthermore, investors in the Complex Products should be aware that the timing of redemption of the Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the [Underlying] [Underlyings]. If the [Underlying develops] [Underlyings develop] unfavourably, the redemption of the Complex Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, (i) if the Complex Products are early redeemed as a result of a Trigger Event, investors will not be able to participate in any performance of the [Underlying] [Underlyings] after the Trigger Redemption Date, (ii) the market value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) Holders 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 Holder's initial investment in the Complex Products.] [If a Trigger Event occurs, investors should note that no [Payout Amounts][,][or] [Interest Amounts] [or] [Premium Amounts] that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.]]*

[In the case of Complex Products with Issuer Call Option: *Furthermore, investors in the Complex Products should be aware that the timing of redemption of the Complex Products is uncertain since 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*

möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte][mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,] geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in [den Basiswert][die Basiswerte][den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]). Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis]* ***[bei mehreren Basiswerten:*** *[jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]]* ***[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:*** *der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] um 100 % ansteigt (wie am Finalen Festlegunstag ermittelt).]*

[Bei Komplexen Produkten mit einem Trigger-Merkmal: *Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] werden die Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger im Fall, dass die Komplexen Produkte infolge eines Triggerereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden, nicht an der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] nach dem Trigger-Rückzahlungstag partizipieren, (ii) wird der Marktwert der Komplexen Produkte normalerweise nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) fallen für die Inhaber unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge an, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Inhabers in die Komplexen Produkte.] [Bei Eintritt eines Triggerereignisses sollten Anleger beachten, dass [Zusatzbeträge][,][oder] [Zinsbeträge] [oder] [Prämienbeträge], die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, nicht mehr gezahlt werden.]]*

[Bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin: *Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Komplexen Produkte ungewiss ist, da die Emittentin berechtigt ist, 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*

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][,][or] [Interest Amounts] [or] [Premium Amounts] that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.]]

[In the case of Reverse Convertibles with a "CURINT" feature or Barrier Reverse Convertibles with a "CURINT" feature, insert the following text:

Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if [a Barrier Event has occurred and] [the [Final Level] [of at least one Underlying] [Final Basket Level] is [at or][above] [below] [the] [its] [Strike] [Initial Level] [Initial Basket Level] [Barrier] [on the Final Fixing Date]]. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the [Underlying][Underlyings] [Worst-Performing Underlying], and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. The Interest Amount and the Premium Amount, which form an integral part of the Final Redemption Amount, will be paid in any case, but (together with 100% of the Denomination) will be converted from the Issue Currency into the Conversion Currency [with respect to the Worst-Performing Underlying] at the Conversion Rate [with respect to the Worst-Performing Underlying].

Due to the potential conversion of the amounts payable under the Complex Products on the Final Redemption Date into the Conversion Currency, investors in the Complex Products will be exposed to the risks associated with the [foreign exchange rate][commodity][share] which constitutes the Conversion Currency [with respect to the Worst-Performing Underlying]. Before investing in the Complex Products each investor should therefore familiarize itself with and be able to bear all risks associated such [foreign exchange rate][commodity][share]. For an overview of the risks relating to [foreign exchange rates] [commodities][shares], see also "— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying – [Risks associated with Complex Products linked to Foreign Exchange Rate(s)][Risks associated with Complex Products linked to a Commodity or Commodities][Risks associated with Complex Products linked to Share(s)]" in the Section "Risk Factors" of this Document.]

Produkte ausgeübt hat, nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung [des Basiswerts][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][,][oder] [Zinsbeträge] [oder] [Prämienbeträge], die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, nicht mehr gezahlt werden.]]

[Bei Reverse Convertibles mit "CURINT" Merkmal oder Barrier Reverse Convertibles mit "CURINT" Merkmal folgenden Text einfügen:

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn [ein Barriereereignis eingetreten ist und] [der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [de[m][r]] [seine[m][r]] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht]. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Der Zinsbetrag und der Prämienbetrag, die einen integralen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags bilden, werden, in jedem Fall gezahlt wobei sie jedoch (zusammen mit 100 % der Stückelung) von der Emissionswährung in die Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] zum Umwandlungskurs [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] umgerechnet werden.

Aufgrund der möglichen Umrechnung der am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Beträge in die Umwandlungswährung sind Anleger in die Komplexen Produkte den Risiken ausgesetzt, die mit [dem Devisenkurs][dem Rohstoff][der Aktie] verbunden sind, [der][die] die Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] darstellt. Vor einer Anlage in diese Komplexen Produkte sollte jeder Anleger sich daher mit den Risiken vertraut machen und in der Lage sein, die Risiken zu tragen, die mit [diesem Devisenkurs][diesem Rohstoff][dieser Aktie] verbunden sind. Für eine Übersicht betreffend die Risiken im Zusammenhang mit [Devisenkursen][Rohstoffen][Aktien], siehe auch "— E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken — [Mit an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken][Mit an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken][Mit an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelten

Komplexen Produkten verbundene Risiken]" im Abschnitt "Risikofaktoren" dieses Dokuments.]

[In the case of Express Certificates without a bear feature, insert the following text:

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is **[at or] below** the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the [Underlying][Underlyings] [Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1], and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.*

[Bei Express-Zertifikaten ohne Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und wenn der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [dem][den] in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen] **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,] geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.*

Furthermore, investors in the Complex Products should be aware that the timing of redemption of the Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the [Underlying] [Underlyings]. If the [Underlying develops] [Underlyings develop] unfavourably, the redemption of the Complex Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, (i) if the Complex Products are early redeemed as a result of a Trigger Event, investors will not be able to participate in any performance of the [Underlying] [Underlyings] after the Trigger Redemption Date, (ii) the market value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) Holders 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 Holder's initial investment in the Complex Products.]

Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] werden die Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger im Fall, dass die Komplexen Produkte infolge eines Triggerereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden, nicht an der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] nach dem Trigger-Rückzahlungstag partizipieren, (ii) wird der Marktwert der Komplexen Produkte normalerweise nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) fallen für die Inhaber unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge an, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Inhabers in die Komplexen Produkte.]

[In the case of Express Certificates with a bear feature, insert the following text:

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is **[at or] above** the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the [Underlying][Underlyings] [Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1], and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the **[in the case of one Underlying or multiple***

[Bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und wenn der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [dem][den] in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen] **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte][mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,] geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in [den Basiswert][die Basiswerte][den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]). Anleger in die*

***Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: [Level][Commodity Reference Price]**[in the case of multiple Underlyings**: of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]]**[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]].]*

*Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[bei mehreren Basiswerten:** [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]] **[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] um 100 % ansteigt (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt).]*

Furthermore, investors in the Complex Products should be aware that the timing of redemption of the Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the [Underlying] [Underlyings]. If the [Underlying develops] [Underlyings develop] unfavourably, the redemption of the Complex Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, (i) if the Complex Products are early redeemed as a result of a Trigger Event, investors will not be able to participate in any performance of the [Underlying] [Underlyings] after the Trigger Redemption Date, (ii) the market value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) Holders 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 Holder's initial investment in the Complex Products.]

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] werden die Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger im Fall, dass die Komplexen Produkte infolge eines Triggerereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden, nicht an der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] nach dem Trigger-Rückzahlungstag partizipieren, (ii) wird der Marktwert der Komplexen Produkte normalerweise nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) fallen für die Inhaber unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge an, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Inhabers in die Komplexen Produkte.]

***[In the case of Express Certificates with a LastLook feature but without a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is **[at or] below**, the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the [Underlying][Underlyings] [Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1], and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.*

[Bei Express-Zertifikaten mit einer LastLook Komponente aber ohne Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [dem][den] in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen] **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,] geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.*

Furthermore, investors in the Complex Products should be aware that the timing of redemption of the Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the [Underlying] [Underlyings]. If the [Underlying develops] [Underlyings develop] unfavourably, the

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte]

*redemption of the Complex Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, (i) if the Complex Products are early redeemed as a result of a Trigger Event, investors will not be able to participate in any performance of the **[**Underlying**]** **[**Underlyings**]** after the Trigger Redemption Date, (ii) the market value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) Holders 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 Holder's initial investment in the Complex Products.**]***

***[In the case of Express Certificates with a LastLook feature and with a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]**is **[at or] above** the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the **[**Underlying**][**Underlyings**]** **[**Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1**]**, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: **[**Level**][**Commodity Reference Price**][in the case of multiple Underlyings**: of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]]][in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]]**.*

*Furthermore, investors in the Complex Products should be aware that the timing of redemption of the Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the **[**Underlying**]** **[**Underlyings**]**. If the **[**Underlying develops**][**Underlyings develop**]** unfavourably, the redemption of the Complex Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, (i) if the Complex Products are early redeemed as a result of a Trigger Event, investors will not be able to participate in any performance of the **[**Underlying**]** **[**Underlyings**]** after the Trigger Redemption Date, (ii) the market value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) Holders may incur additional transaction*

*werden die Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger im Fall, dass die Komplexen Produkte infolge eines Triggerereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden, nicht an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** nach dem Trigger-Rückzahlungstag partizipieren, (ii) wird der Marktwert der Komplexen Produkte normalerweise nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) fallen für die Inhaber unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge an, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Inhabers in die Komplexen Produkte.**]***

[Bei Express-Zertifikaten mit einer LastLook Komponente und Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der **[**Schlusskurs**]** **[**mindestens eines Basiswerts**]** **[**der Finale Korbkurs**]** **[**dem**][**den**]** in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**] überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**][**mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,**]** geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**][**den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]**). Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[bei mehreren Basiswerten:** **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]]** **[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]** um 100 % ansteigt (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt).**]***

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** werden die Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger im Fall, dass die Komplexen Produkte infolge eines Triggerereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden, nicht an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** nach dem Trigger-Rückzahlungstag partizipieren, (ii) wird der Marktwert der Komplexen Produkte normalerweise nicht wesentlich über den Trigger-*

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 Holder's initial investment in the Complex Products.]

***[In the case of Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at or] below** the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1, or, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]**is **[at or] above** the relevant threshold specified in subsection B of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the **[**Underlying**][**Underlyings**][**the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1**]**, and, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the **[**Underlying**][**Underlyings**]** **[**Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1**]**. Therefore, investors in the Complex Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: **[**Level**][**Commodity Reference Price**][in the case of multiple Underlyings**: of **[**each Underlying**][**the Worst-Performing Underlying**]]]][in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of **[**each Underlying**][**the Worst-Performing Underlying**]]**, and, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, after a 100 % increase in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: **[**Level**][**Commodity Reference Price**][in the case of multiple Underlyings**: of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]]][in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]]**.*

Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) fallen für die Inhaber unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge an, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Inhabers in die Komplexen Produkte.]

[Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten oder Barrier Range Reverse Convertibles folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und wenn im Falles eines Unteren Barriereereignisses der **[**Schlusskurs**]** **[**mindestens eines Basiswerts**]** **[**der Finale Korbkurs**]** **[**dem**][**den**]** in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**]** **unterschreitet** oder im Fall eines Oberen Barriereereignisses der **[**Schlusskurs**]** **[**mindestens eines Basiswerts**]** **[**der Finale Korbkurs**]** **[**dem**][**den**]** in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**]** **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust im Fall eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,**]** geknüpft, und im Fall eines Oberen Barriereereignisses an die positive Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**][**mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,**]** (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**][**den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]**). Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im Fall eines Unteren Barriere-ereignisses **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[bei mehreren Basiswerten:** **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Schlechtsten Wertentwicklung**]]]** **[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** um 100 % sinkt, bzw. wenn im Fall eines Oberen Barriere-ereignisses **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[bei mehreren Basiswerten:** **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]]** **[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]** um 100 %*

Furthermore, investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if both ***a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event*** *has occurred. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to either (i) the negative performance of the* ***[Underlying][Underlyings] [Worst-Performing Underlying]****, or (ii) the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the* ***[Underlying][Underlyings][Best-Performing Underlying]****, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in the Complex Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100% decrease in the* ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Worst-Performing Underlying]]]****[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each Underlying][the Worst-Performing Underlying]]****, and, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the* ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]]****[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]].]*

[In the case of Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature, insert the following text*:*

Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if (i) the ***[Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level]****is* ***[at or] below*** *the Lower Barrier, or (ii) the* ***[Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level]*** *is* ***[at or] above*** *the Upper Barrier. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked, in the case of alternative (i) described above, to the negative performance of the* ***[Underlying][Underlyings] [Worst-Performing Underlying****, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1****]****, and, in the case of alternative (ii) described above, to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the* ***[Underlying][Underlyings] [Best-Performing***

ansteigt (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt).]

Darüber hinaus sollten Anleger in Komplexe Produkte sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ***sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis*** *eingetreten sind. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust entweder (i) an die negative Wertentwicklung* ***[des Basiswerts] [der Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]*** *oder (ii) an die positive Wertentwicklung* ***[des Basiswerts] [der Basiswerte][mit der Besten Wertentwicklung]*** *geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in* ***[den Basiswert][die Basiswerte][den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]****), je nachdem, welcher der in vorstehend (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im Fall eines Unteren Barriere-ereignisses* ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis]* ***[bei mehreren Basiswerten:*** *[jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Schlechtsten Wertentwicklung]]]* ***[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:*** *der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] um 100 % sinkt, bzw. wenn im Fall eines Oberen Barriere-ereignisses* ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis]* ***[bei mehreren Basiswerten:*** *[jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]]* ***[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:*** *der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] um 100 % ansteigt (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt).]*

[Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten oder Barrier Range Reverse Convertibles mit einer LastLook Komponente folgenden Text einfügen:

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn (i) der ***[Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [der][die] Untere[n] Barriere [entspricht*** *oder diese]* ***unterschreitet*** *oder (ii) der* ***[Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [der][die] Obere[n] Barriere [entspricht*** *oder diese]* ***überschreitet****. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust im Fall der vorstehenden Alternative (i) an die negative Wertentwicklung* ***[des Basiswerts] [der Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung,*** *d.h. des Basis-werts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die*

*Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B of Section 1.1.1. Therefore, investors in the Complex Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. If the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][** Final Basket Level**]** is ever **[at or] below** the Lower Barrier, an investor will generally sustain a total loss of its investment in the Complex Products after a 100% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: **[**Level**][**Commodity Reference Price**][in the case of multiple Underlyings**: of **[**each Underlying**][**the Worst-Performing Underlying**]]][in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of **[**each Underlying**][**the Worst-Performing Underlying**]]**, and, if the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is ever **[at or] above** the Upper Barrier, an investor will generally sustain a total loss of its investment in the Complex Products after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: **[**Level**][**Commodity Reference Price**][in the case of multiple Underlyings**: of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]]][in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]].]***

***[In the case of Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, insert also the following text**:*

*Further, investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if **both** the Final Level of at least one Underlying is **[at or] below** the Lower Barrier and **[at or] above** the Upper Barrier. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked either to (i) the negative performance of the Worst-Performing Underlying, or (ii) the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of the performances described in clauses (i) and (ii) above results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in the Complex Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. If the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is ever **[at or] below** the Lower Barrier, an investor will generally sustain a total loss of its investment in the Complex Products after a 100% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: **[**Level**][**Commodity*

*schlechteste Entwicklung aufweist,**]** geknüpft, und im Fall der vorstehenden Alternative (ii) an die positive Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,**]** (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**][**den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]**). Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**der**][**die**]** Untere**[**n**]** Barriere **[entspricht** oder diese**] unterschreitet**, tritt ein Totalverlust in der Regel dann ein, falls **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [bei mehreren Basiswerten: [**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]] [bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** um 100 % sinkt (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt). Wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**der**][**die**]** Obere**[**n**]** Barriere **[entspricht** oder diese**] überschreitet**, tritt ein Totalverlust in der Regel dann ein, falls **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [bei mehreren Basiswerten: [**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]] [bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]** um 100 % ansteigt (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt).*

[Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten oder Barrier Range Reverse Convertibles, mit einer LastLook Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt, folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn **sowohl** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[**der**][**die**]** Untere**[**n**]** Barriere **[entspricht** oder diese**] unterschreitet** als auch der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts **[**der**][**die**]** Obere**[**n**]** Barriere **[entspricht** oder diese**] überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), je nachdem, welche der in vorstehend (i) und (ii) beschriebenen Wertentwicklungen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein*

*Reference Price]**[in the case of multiple Underlyings**: of [each Underlying][the Worst-Performing Underlying]]]**[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of [each Underlying][the Worst-Performing Underlying]], and, if the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is ever **[at or] above** the Upper Barrier, an investor will generally sustain a total loss of its investment in the Complex Products after a 100% increase (as measured on the Final Fixing Date) in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: [Level][Commodity Reference Price]**[in the case of multiple Underlyings**: of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]]**[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]].]*

[In the case of Stability Notes, insert the following text:

Investors in the Complex Products should be aware that if a Stability Disruption Event occurs, an investment therein generally results in a substantial loss for such investor upon redemption. A Stability Disruption Event will typically occur if the value of [the Underlying][the Basket][at least one of the Underlyings] on any Observation Date falls by more than [●]% as compared to the preceding Observation Date. Upon the occurrence of a Stability Disruption Event, the Complex Products will be redeemed at the Stability Disruption Redemption Price, which will generally be substantially below the Issue Price. The amount of the Stability Disruption Redemption Price will be dependent upon the magnitude of the decrease in the value of the [Underlying][Basket][Worst-Performing Underlying] on the relevant Observation Date as compared to the preceding Observation Date (i.e., the greater the decrease, the lower the Stability Disruption Redemption Price).

In addition, if a Stability Disruption Event occurs or if a Complex Product is otherwise early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the Stability Disruption Redemption Date or date of such other early redemption, as applicable, will be paid (except for the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the Stability Disruption Redemption Date, which will be paid as part of the Stability Disruption Redemption Price). Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the [Underlying][Basket][Worst-Performing Underlying]. Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in the Complex Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

*Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [der][die] Untere[n] Barriere **[entspricht** oder diese] **unterschreitet**, falls **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[bei mehreren Basiswerten:** [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]]] **[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] um 100 % sinkt (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), und wenn der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [der][die] Obere[n] Barriere **[entspricht** oder diese] **überschreitet**, falls **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[bei mehreren Basiswerten:** [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]] **[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] um 100 % ansteigt (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt).*

[Bei Stability Notes ist der nachfolgende Text einzufügen:

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte im Fall des Eintritts einer Stabilitätsstörung zu einem erheblichen Verlust für diesen Anleger bei Rückzahlung führen kann. Eine Stabilitätsstörung tritt typischerweise ein, wenn der Wert [des Basiswerts][des Korbs][mindestens eines der Basiswerte] an einem Beobachtungstag um mehr als [•] % im Vergleich zum vorhergehenden Beobachtungstag sinkt. Bei Eintritt einer Stabilitätsstörung werden die Komplexen Produkte zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, welcher in der Regel erheblich unter dem Emissionspreis liegen wird. Die Höhe des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags ist davon abhängig, wie stark der Wert des [Basiswerts][Korbs] [Basiswerts mit der Schlechtesten Wertenwicklung] an dem jeweiligen Beobachtungstag im Vergleich zum vorhergehenden Beobachtungstag absinkt (d.h. je stärker der Wert absinkt, desto niedriger ist der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag).

Darüber hinaus werden bei Eintritt einer Stabilitätsstörung oder einer sonstigen vorzeitigen Rückzahlung eines Komplexen Produkts keine nach dem Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag bzw. dem Termin der sonstigen vorzeitigen Rückzahlung fällig werdenden Zinsbeträge oder Prämienbeträge gezahlt (ausgenommen derjenige Teil der nächsten planmässigen Zinsbeträge und Prämienbeträge (soweit anwendbar), der bis zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag aufgelaufen ist und als Teil des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags gezahlt wird). Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] geknüpft. Daher

*The Complex Products include a leverage effect, which means that the formula used to calculate the Stability Disruption Redemption Price will contain a multiplier or leverage factor equal to [●] (i.e., for each percentage point in excess of [●]% by which the value of the **[**Underlying**][**Basket**][**Worst-Performing Underlying**]** on the relevant Observation Date has fallen below its value on the preceding Observation Date, the Stability Disruption Redemption Price will be reduced by [●]%, which means that the Stability Disruption Redemption Price will be equal to zero if the value of the **[**Underlying**][**Basket**][**Worst-Performing Underlying**]** on the relevant Observation Date is [●]% below its value on the preceding Observation Date). As a result, the Complex Products may involve disproportionate loss exposure if the value of the **[**the Underlying**][**the Basket**][**any of the Underlyings**]** develops unfavourably. The greater the multiplier or leverage factor, the greater the loss exposure involved.**]***

[In the case of Complex Products with different risks than the ones provided in the above descriptions, insert the relevant description:

[●]]

Potential investors in Complex Products should consult the latest version of the "Special Risks in Securities Trading" risk disclosure brochure (the "Risk Disclosure Brochure") and the Prospectus of which the Terms and Conditions of the Complex Products form a part.

The latest version of the Risk Disclosure Brochure can be obtained, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich, Switzerland, by calling: +41 44 333 2144 or via facsimile no.: +41 44 333 8403, or accessed via Internet at the Swiss Bankers Association's website: www.swissbanking.org (under the following path: www.swissbanking.org/en/home/shop.htm).

Section 1.1.4 Important Notices

By investing in the Complex Products, an investor acknowledges having read and understood the following terms:

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

ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in die Komplexen Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

*Die Komplexen Produkte sind mit einem Hebel ausgestattet, d.h. die zur Berechnung des Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor von [•] (d.h. der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag reduziert sich für jeden Prozentpunkt über [•] %, um den der Wert des **[**Basiswerts**][**Korbs**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** an dem betreffenden Beobachtungstag unter den Wert am vorhergehenden Beobachtungstag fällt, um [•] %; somit entspricht der Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag null, wenn der Wert des **[**Basiswerts**][**Korbs**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** an dem betreffenden Beobachtungstag um [•] % unter seinem Wert am vorhergehenden Beobachtungstag liegt). Die Komplexen Produkte beinhalten somit bei einer ungünstigen Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs**][**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** ein überproportionales Verlustrisiko. Je grösser der Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist, desto höher ist das Verlustrisiko.**]***

[bei Komplexen Produkten mit anderen als den vorstehend beschriebenen Risiken die jeweilige Beschreibung einfügen:

[●]]

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten die aktuelle Fassung der Risikoaufklärungsbroschüre mit dem Titel "Besondere Risiken im Effektenhandel" (die "Risikoaufklärungsbroschüre") sowie den Prospekt zu Rate ziehen, dessen Bestandteil die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind.

Die aktuelle Fassung der Risikoaufklärungsbroschüre kann kostenlos am Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich, Schweiz, unter der Telefonnummer: +41 44 333 21 44 bzw. der Faxnummer: +41 44 333 84 03 angefordert bzw. im Internet auf der Website der Schweizerischen Bankiervereinigung unter www.swissbanking.org (Link: www.swissbanking.org/home/shop.htm) abgerufen werden.

Ziffer 1.1.4 Wichtige Hinweise

Durch einen Erwerb von Komplexen Produkten bestätigt der Anleger, dass er die nachstehenden Bestimmungen gelesen und verstanden hat:

Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten sind lediglich Zusammenfassungen bestimmter Angaben, die in öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthalten sind. Diese Zusammenfassungen erheben keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zu dem betreffenden Basiswert bzw. den betreffenden Basiswerten zu sein. Die Emittentin übernimmt lediglich die Verantwortung für die genaue Wiedergabe dieser in den öffentlich verfügbaren Informationsmaterialen enthaltenen Angaben. Ansonsten übernehmen weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen eine darüber hinausgehende oder sonstige Verantwortung und geben in Bezug auf diese Angaben auch keinerlei

The Issuer is acting solely as an arm's length contractual counterparty and neither the Issuer nor any affiliate is acting as the financial advisor or fiduciary of any potential investor in the Complex Products unless it has agreed to do so in writing.

The information and views contained herein are those of the Issuer and/or are derived from sources believed to be reliable. This Document is not the result of a financial analysis and, therefore, is not subject to the "Directives on the Independence of Financial Research" issued by the Swiss Bankers Association. The contents of this Document, therefore, do not fulfil the legal requirements for the independence of financial analyses and there is no restriction on trading prior to publication of financial research.

In connection with the Complex Products, the Issuer and/or its affiliates may pay to third parties, or receive from third parties as part of their compensation or otherwise, one-time or recurring remunerations (e.g., placement or holding fees). By receiving payments from third parties in connection with the Complex Products, the interest of the Issuer or such affiliate may be adverse to the interest of the investor in the Complex Products and, therefore, could adversely affect such investor's return on the Complex Products. An investor in the Complex Products may request further information from his or her bank/relationship manager.

Where not explicitly otherwise stated, the Issuer has no duty to invest in the Underlying(s) and an investor in Complex Products has no recourse to the Underlying(s) or to any return thereon. The issue price of the Complex Products will reflect the customary fees and costs charged on the level of the Underlying(s). Certain built-in costs are likely to adversely affect the value of the Complex Products.

The Complex Products are complex financial instruments and involve a high degree of risk. They are intended only for investors who understand and are capable of assuming all risks involved. Before entering into any transaction involving the Complex Products, a potential investor should determine if the Complex Products suit his or her particular circumstances and should independently assess (with his or her professional advisors) the specific risks (maximum loss, currency risks, etc.) and the legal, regulatory, credit, tax and accounting consequences. The Issuer makes no representation as to the suitability or appropriateness of the Complex Products for any particular potential investor or as to the future performance of the Complex Products. This Document does not replace a personal conversation between a potential investor and his or her relationship manager and/or professional advisor (e.g., legal, tax or accounting advisor), which is recommended by the Issuer before any investment decision. Therefore, any potential investor in Complex Products is requested to ask his or her relationship manager to provide him or her with any available additional information regarding Complex Products.

Historical data on the performance of the Complex Products or the Underlying(s) is no indication of future performance. No representation or warranty is made that any indicative performance or return indicated will be achieved in the future. Neither this Document nor any copy thereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U. S. person or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof.]

Zusicherung oder (ausdrückliche oder stillschweigende) Gewährleistung ab.

Die Emittentin handelt ausschliesslich als selbständige Vertragspartei zu marktüblichen Bedingungen, und weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen handelt als Finanzberater oder Treuhänder eines potenziellen Anlegers in Komplexe Produkte, es sei denn, dies ist schriftlich vereinbart.

Die hierin enthaltenen Angaben und Ansichten sind solche der Emittentin und/oder entstammen aus zuverlässig erachteten Quellen. Dieses Dokument ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse und fällt somit auch nicht unter die von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse". Der Inhalt dieses Dokuments erfüllt somit nicht die rechtlichen Voraussetzungen für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse, und es bestehen vor der Veröffentlichung der Finanzanalyse keinerlei Handelsbeschränkungen.

Im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen einmalige oder wiederkehrende Vergütungen (z. B. Platzierungs- oder Haltegebühren) an Dritte zahlen bzw. von Dritten als Vergütungsbestandteil oder anderweitig vereinnahmen. Durch die Vereinnahmung von Zahlungen von dritter Seite im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten können die Interessen der Emittentin oder ihrer verbundenen Unternehmen denen des Anlegers in Komplexe Produkte zuwider laufen und sich daher nachteilig auf die mit den Komplexen Produkten erzielte Rendite des Anlegers auswirken. Weitere Informationen können Anleger in Komplexe Produkte bei ihrer Bank bzw. ihrem Kundenbetreuer erhalten.

Sofern nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung, Anlagen in den Basiswert bzw. die Basiswerte der Komplexen Produkte zu tätigen, und ein Anleger in Komplexe Produkte hat keinen Anspruch auf den Basiswert bzw. die Basiswerte bzw. die darauf erzielten Renditen. Der Emissionspreis der Komplexen Produkte spiegelt die üblichen Gebühren und Kosten wider, die im Zusammenhang mit dem Basiswert bzw. den Basiswerten erhoben werden. Bestimmte inhärente Kosten werden sich voraussichtlich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken.

Die Komplexen Produkte sind komplexe Finanzinstrumente und bergen ein hohes Risiko. Die Komplexen Produkte sind nur für solche Anleger gedacht, die sämtliche damit verbundenen Risiken richtig einschätzen und tragen können. Vor einer Anlage in die Komplexen Produkte sollte sich ein potenzieller Anleger vergewissern, ob die Komplexen Produkte für seine persönliche Situation eine geeignete Anlageform darstellen, und sollte (mit Hilfe seiner kompetenten Berater) die besonderen Risiken (grösstmöglicher Verlust, Währungsrisiken, etc.) sowie die rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, kreditrelevanten, steuerlichen und bilanziellen Folgen eigenständig beurteilen. Die Emittentin gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Zweckmässigkeit oder Eignung der Komplexen Produkte für einen bestimmten potenziellen Anleger oder hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der Komplexen Produkte ab. Dieses Dokument kann ein persönliches Beratungsgespräch zwischen einem potenziellen Anleger und seinem Kundenbetreuer und/oder einem kompetenten Berater (z. B. einem Rechts- oder Steuerberater oder einem Wirtschaftsprüfer) nicht ersetzen; ein solches Gespräch wird von der Emittentin vor jeder Anlageentscheidung empfohlen. Jeder potenzielle Anleger in die Komplexen Produkte wird daher aufgefordert, seinen Kundenbetreuer um die Bereitstellung etwaiger verfügbarer Zusatzinformationen über die Komplexen Produkte zu bitten.

Aus historischen Daten über die Wertentwicklung der Komplexen Produkte oder den Basiswert bzw. die Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf ihre zukünftige Wertentwicklung ziehen. Es wird keine Zusicherung oder Gewährleistung dahingehend abgegeben, dass in Zukunft eine indikative Wertentwicklung oder eine angegebene Rendite erzielt wird. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder

eine Verteilung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in einer anderen Rechtsordnung.]

Section 1.2 Additional Definitions relating to the Underlying(s)

[*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[,] [Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].
Change in Law	in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
Commodity Business Day	[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange*: in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] [*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange*: in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.] [*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for*

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 Anpassungs-ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung[,][oder] eine Gesetzes-änderung[,] [eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].
Gesetzes-änderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer an-wendbaren 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 zus-tändigen Gerichtshof oder eine zuständige Auf-sichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Ver-pflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. auf-grund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nach-teiliger Auswirkungen auf die steuerliche Be-handlung der Emittentin).
Rohstoff-Geschäftstag	[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoff-referenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*: in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.] [*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoff-referenzpreis <u>nicht</u> von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*: in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis ver-öffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).] [*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder ver-öffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen*

	which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange: in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**		***Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird***: in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**
[Commodity Reference Dealers ***if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers***	in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not***: for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]** and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers on such day of such day's Specified Price for such Commodity for delivery on the Delivery Date. If four quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for such Commodity provided by each Reference Dealer, without regard to the Specified Prices having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the Specified Price provided by the relevant Reference Dealer that remains after disregarding the Specified Prices having the highest and lowest values. In either case, if more than one Specified Price has the same highest value or lowest value, then one such Specified Price shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the Commodity Reference Price for such day cannot be determined.**]**	**[**Rohstoff–referenzhändler ***wenn bei dem Rohstoff-referenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenz-händler zur Anwendung kommt***	in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt***:, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt**]** und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.**]**
[Delivery Date	in respect of a Commodity, if: (i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.1, that date or that month and year; (ii) a Nearby Month is specified in Section 1.1, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or (iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.**]**	[Lieferdatum	ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff: (i) in Ziffer 1.1 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum; (ii) in Ziffer 1.1 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Terminkontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder (iii) in Ziffer 1.1. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.**]**
Disappearance	in respect of a Commodity and a Commodity	Wegfall des	in Bezug auf einen Rohstoff und einen

of Commodity Reference Price	Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, [or] (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity [or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange].	Rohstoff-referenzpreises	Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses Rohstoffs oder des Handels in diesem Rohstoff, [oder] (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit des Rohstoffreferenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels in diesem Rohstoff [bzw. dem betreffenden Terminkontrakt oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels im betreffenden Terminkontrakt an der Börse].
[Exchange	in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity [or relevant Futures Contract] is traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.]	[Börse	in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff [bzw. der betreffende Terminkontrakt] gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.]
[Futures Contract	in respect of a Commodity, the contract specified as such in Section 1.1, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]	[Termin-kontrakt	in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.]
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]	[**bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	[**bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii)	[**bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für

	realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**		erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Jurisdictional Event	in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[**or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,**]** and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, **[**oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,**]** und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Market Disruption Event	in respect of a Commodity, (i) the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in 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,	Marktstörung	in Bezug auf einen Rohstoff (i) der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (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)

	without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event].		und (ii) und bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat].
Material Change in Content	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity [or relevant Futures Contract].	Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs [oder des betreffenden Terminkontrakts] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Material Change in Formula	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.]	[Nächstgelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.]
Price Source Disruption	[***if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers*:** in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.]	Preisquellenstörung	[***wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt*:** in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.]
	[***if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers*:** in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, (iii) the failure to obtain at least three quotations as requested from the 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][●].]		[***wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt*** in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (iv) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung][●].]
	[***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***		[[***bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie***

	***Commodity Reference Price is not*:** in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1, [the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage][●].]		***eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt*:** in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung][●].]
[Reference Dealers ***in the case of Complex Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers***	in respect of a Commodity [***in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not***: for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers], the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.]	[Referenzhändler ***bei Komplexen Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt***	in Bezug auf einen Rohstoff [***bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt***:, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt,] die vier im betreffenden Markt führenden Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.]
[Relevant Commodity Price	in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of [such Commodity] [the relevant Futures Contract] [quoted on the Exchange] for such day, as determined by the Calculation Agent.]	[Massgeblicher Rohstoffpreis	in Bezug auf einen Rohstoff und an einem Rohstoff-Geschäftstag der Preis [dieses Rohstoffs] [des betreffenden Terminkontrakts][, der an der Börse notiert wird]für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]
Tax Disruption	in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or 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.	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.
Trading Disruption	in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to	Handelsstörung	in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder [dem betreffenden Terminkontrakt oder] einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diesen

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.]

[*insert any additional definitions* [●]]]

[*In the case of FX-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event	in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption[, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging] or market disturbance in respect of such FX Rate through the suspension or limitation in trading.
Change in Law	in respect of an FX Rate, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of any Sale

Rohstoff (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") [an der Börse]. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(ii) eine Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn [Preisspannen bestehen] [die Börse Preisspannen vorgibt], innerhalb derer sich der Preis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Rohstoff-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.]

[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen* [●]]]

[*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 Anpassungs-ereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten] oder eine Marktstörung in Bezug auf diesen Devisenkurs durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels.
Gesetzes-änderung	in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zu-

Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

ständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder Kaufwährungen, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

FX Business Day	in respect of an FX Rate, a day on which such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.	Devisen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann.
[FX Page	in respect of an FX Rate, (i) the page of the relevant screen provider specified as such in Section 1.1, or (ii) any successor page on which the Calculation Agent determines that such FX Rate is displayed.]	[Devisenseite	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Ziffer 1.1 bezeichnet ist, oder (ii) eine Nachfolgeseite, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.]
FX Rate	[*in the case of FX-Linked Complex Products with <u>not more than one Purchase Currency</u> and the FX Page is specified in Section 1.1.* in respect of an FX Rate, at any time, (i) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]	Devisenkurs	[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit <u>nicht mehr als einer Kaufwährung</u> bei Bezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1.* in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]
	[*in the case of FX-Linked Complex Products <u>with not more than one Purchase Currency</u> and no FX Page is specified in Section 1.1* in respect of an FX Rate, at any time, the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.]		[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit <u>nicht mehr als einer Kaufwährung</u> bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1.* in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung.]
	[*in the case of FX-Linked Complex Products <u>with more than one Purchase Currency</u> and the relevant FX Page is specified in Section 1.1.* in respect of an FX Rate, at any time, (i) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]		[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit <u>mehr als einer Kaufwährung</u> bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1.* in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, wie auf der Devisenseite als Kurse für die jeweiligen Währungen zu diesem Zeitpunkt angezeigt, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]
	[*in the case of FX-linked Complex Products <u>with more than one Purchase Currency</u> and no relevant FX Page is specified in Section 1.1* in respect of an FX Rate, at any time, the		[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit <u>mehr als einer Kaufwährung</u> bei Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1.*

aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time.]

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.]

[in the case of multiple FX Rates <u>with a combination</u> of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase Currency and/or multiple Purchase Currencies:

in respect of an FX Rate, at any time, (i) [for which the FX Page is specified in Section 1.1,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [(A) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [(A) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] and (ii) [for which the FX Page is not specified in Section 1.1,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time].]

[*bei mehreren Devisenkursen <u>mit einer Kombination</u> von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten Devisenseiten, eine Kaufwährung und/oder mehreren Kaufwährungen:*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) [mit Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.1,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse für die jeweilige Währung angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, die von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse] und (ii) [ohne Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.1,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung,] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung].]

[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]

[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen: Hedging-Erlös

der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]

Hedging Arrangements

any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed, any options or futures on such currencies or such FX Rate and any associated foreign exchange transactions.

Hedging-Vereinbarungen

von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Kauf- oder Verkaufswährungen, aus denen sich der Devisenkurs zusammensetzt, und von Options- oder Terminkontrakten, die auf diese Währungen oder auf den Devisenkurs bezogen sind, und damit verbundener Devisentransaktionen.

**[*in the case of*

in the opinion of the Calculation Agent, the

[bei

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Complex Products not listed in Italy: Hedging Disruption	Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**	**Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Hedging-Störung	Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Jurisdictional Event	in respect of an FX Rate, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Sale or Purchase Currencies or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
Jurisdictional Event Jurisdiction	the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	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.
Tax Disruption	in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance,	Steuerstörung	in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat

sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.]

Valuation Time	in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.
[*insert any additional definitions*	[●]]]

[*In the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event	in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[,][or] Additional Disruption Event[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:, Delisting or change of Exchange][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange].
Additional Disruption Event	in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing[,][or] a Tax Disruption[, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].
Change in Law	in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without

oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.]

Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.
[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*	[●]]]

[*Bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag[,][oder] ein Weiteres Störungsereignis[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse].
Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf einen Fonds eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[,][oder] eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder

	limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).		die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[Delisting ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund [***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange], the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event) and are not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).]	[Einstellung der Börsennotierung ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,] gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.]
Disrupted Day	[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) [***if the Funds are <u>not</u> listed on an Exchange***: the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii)][***if the Funds are listed on an Exchange***: the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii)] a Market Disruption Event has occurred.] [***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) a Market Disruption Event has occurred, (ii) if such Fund is listed on an Exchange, (x) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (y) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price.]	Störungstag	***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) [***wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind***: die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii)][***wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*** die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii)] eine Marktstörung eingetreten ist.] [***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) eine Marktstörung eingetreten ist, (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (y) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft keinen Fondsanteilspreis berechnet und veröffentlicht.]
[Early Closure ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund [***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange], the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for	[Vorzeitiger Börsenschluss ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,] die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe

	execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.]		bei der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.]
[Exchange ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund [***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange], (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Fund Interests are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system.]	[Börse ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,] (i) die als solche in Ziffer 1.1 angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Ziffer 1.1 angegebene Notierungssystem oder (ii) eine andere von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewählte Wertpapierbörse oder ein anderes von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewähltes Notierungssystem, an der oder in dem die Fondsanteile nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt werden oder notiert sind, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem.]
[Exchange Business Day ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund [***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange], any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.]	[Börsen-Geschäftstag ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,] jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]
[Exchange Disruption ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund [***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange], any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.]	[Börsenstörung ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,] jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.]
[Fund Business Day ***in the case of a Fund not listed on an Exchange***	in respect of a Fund [***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is not listed on an Exchange], a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.]	[Fonds-Geschäftstag ***bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der nicht an einer Börse notiert ist,] ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.]
Fund Clearance System	in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Fonds-Abrechnungssystem	in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem
Fund Clearance System Business Day	in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and	Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsab-

	execution of settlement instructions.		wicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Fund Interest	in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.	Fondsanteil	in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.
Fund Interest Price	[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.**]**	Fondsanteils-preis	[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**
	[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.**]**		[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.**]**
	[***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.		[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) (in allen anderen Fällen) der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.
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.	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-Abrechnungs-system die Übertragung von Fondsanteilen nicht abwickeln kann.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Verein-barungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Terminkontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisen-transaktionen.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:**	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absiche-

	with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	Hedging-Störung	rung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
Insolvency Filing	in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Fund or the Management Company shall not be an Insolvency Filing.	Insolvenz-anmeldung	in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft beantragt oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Jurisdictional Event	in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a.

	for a currency acceptable to the Calculation Agent [***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: on the Exchange][***in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: from the Management Company][***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company], or (iii) [***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: the Exchange fails to publish][***in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: the Management Company fails to calculate and publish][***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate 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.]		steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, [***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,][***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,][***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,][oder (iii) [***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Börse][***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft][***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft] keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Liquidation	in respect of a Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of Fund Interests become legally prohibited from transferring such Fund Interests.	Liquidation	in Bezug auf einen Fonds der Fall, dass (i) der Fonds aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern von Fondsanteilen aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt ist, diese Fondsanteile zu übertragen.
Lock-in Event	in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of	Lock-in-Ereignis	in Bezug auf einen Fonds, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass der Eintritt des jeweiligen Ereignisses von wesentlicher

doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred):

(i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable;

(ii) the currency of denomination of the Fund or any class thereof is amended in accordance with its rules so that the Fund Interest Price is no longer calculated and/or published in the same currency as at the Issue Date/Payment Date;

(iii) the activities of the Fund or the Management Company and/or any of their respective employees, directors, agents or service providers are placed under review or investigation by any regulatory authority and/or are subject to any charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;

(iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

(v) the Management Company ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;

(vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended by any side letter;

(vii) the Issuer or any hedging counterparty would be obliged (whether by the Management Company or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that it is holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products; and

(viii) there is an amendment, variation or

Bedeutung ist, eines der nachfolgenden Ereignisse (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die Berechnungsstelle nicht verpflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen):

(i) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlagebeschränkungen werden durch den Fonds nicht eingehalten;

(ii) die Währung, auf die der Fonds oder eine Anteilsklasse des Fonds lautet, wird gemäss den dafür geltenden Bestimmungen geändert, sodass der Fondsanteilspreis nicht mehr in der gleichen Währung berechnet und/oder veröffentlicht wird wie am Emissionstag/Zahlungstag;

(iii) die Aktivitäten des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer jeweiligen Mitarbeiter, Mitglieder der Unternehmensleitung, Beauftragten oder Dienstleister werden von einer Aufsichtsbehörde unter Aufsicht gestellt bzw. einer Prüfung unterzogen und/oder sind aufgrund eines Fehlverhaltens oder des Verdachts eines Fehlverhaltens bzw. der Verletzung oder des Verdachts einer Verletzung von Regeln oder Vorschriften oder aus sonstigen ähnlich gearteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Emissionstag/Zahlungstag gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag geänderten Fassung) vorgesehen ist;

(vii) die Emittentin oder ein Hedging-Partner wäre gezwungen (sei es von Seiten der Verwaltungsgesellschaft oder anderweitig), einzelne bzw. sämtliche Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte im Bestand hält; und

(viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder

modification to the constitutional and offering documents of the Fund, which in the reasonable determination of the Calculation Agent, would adversely affect the Issuer or any hedging counterparty in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products.

Management Company

[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.]

[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.]

[***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) if such Fund is not listed on an Exchange, announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if such Fund is not listed on an Exchange and the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.]

Modifizierung der Gründungsdokumente bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte auswirken könnte.

Verwaltungsgesellschaft

[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.]

[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind***: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.]

[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist und die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.]

Terms and Conditions

Market Disruption Event

[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of [***if the Funds are <u>not</u> listed on an Exchange***: a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time][***if the Funds are listed on an Exchange***: (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure] or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction[***if the Funds are listed on an Exchange***:, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]

[***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case if such Fund is traded on an Exchange, without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]

Merger Event

in respect of a Fund, any of the following:

(i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person;

(ii) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification

Emissionsbedingungen

Marktstörung

[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen [***wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind***: einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt][***wenn die Fonds an einer Börse notiert sind***: (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag] oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird [***wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:***, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.]

[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.]

Fusionsereignis

in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:

(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung,

or change of the outstanding Fund Interests);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Fund Interests, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.

Potential Adjustment Event	in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[,][or] Additional Disruption Event[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***:, Delisting or change of Exchange][***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange]) that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Fund Interests, as determined by the Calculation Agent.
[Related Exchanges ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund [***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange], each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Fund.]
[Scheduled Closing Time ***in the case of a Fund listed on***	in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund [***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is

Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.

Mögliches Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses, einer Liquidation, eines Lock-in-Ereignisses, eines Störungstags [,][oder] eines Weiteren Störungsereignisses[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind***:, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse][***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse]), das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.
[Zugehörige Börsen ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***:, der an einer Börse notiert ist,] jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Fonds bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
[Planmässiger Handelsschluss ***bei einem an einer Börse***	in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines Fonds [***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer***

an Exchange	listed on an Exchange**]** and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.**]**	***notierten Fonds***	***Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.**]**
Scheduled Trading Day	in respect of a Fund,**[** ***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.**][** ***in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**][*****in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Fonds **[*****bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*****:** jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.**][*****bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat**][*****bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.
Settlement Cycle	**[*****in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests **[*****if the Funds are listed on an Exchange***: on the relevant Exchange**]** in which settlement will customarily occur **[*****if the Funds are listed on an Exchange***: according to the rules of the Exchange.**]** **[*****in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).**]**	Abwicklungs-zyklus	**[*****bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion **[*****wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** an der massgeblichen Börse**]** anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung **[*****wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse**]** üblicherweise stattfindet.**]** **[*****bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*****:** in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.**]**
Tax Disruption	in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fonds-

anteilspreis ansonsten bestimmt würde.

Trading Disruption	[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading[***if the Funds are listed on an Exchange***:, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange].]	Handelsstörung	[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels [***wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt].]
	[***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange).]		[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse (wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist: unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt).]
Valuation Time	[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; *provided*, *however*, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]	Bewertungs-zeitpunkt	[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind***: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]
	[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: in respect of a Fund, the time specified as such in Section 1.1, or such other time as the Calculation Agent may select.]		[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind***: in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.]
	[***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; *provided*, *however*, that, if such Fund is listed on an Exchange, (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading		[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der

Day shall be such actual closing time.]

[*insert any additional definitions* [●]]]

[*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:]

Additional Adjustment Event	in respect of an Index, a Disrupted Day, Change in Law, Tax Disruption, [Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging,] a change in the Licensor/Index Sponsor, a change in the formula for or method of calculating such Index or such Index is not calculated and published at all.
Change in Law	in respect of an Index, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Index or its Components, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
Component	in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.
Component Clearance System	in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.

planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]

[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen* [●]]]

[*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:]

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Index ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, [eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten,] ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, eine Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung dieses Index oder eine nicht erfolgte Berechnung und Veröffentlichung dieses Index.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Bestandteil	in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Bestandteil-Abrechnungssystem	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes

			Abrechnungssystem.
Component Clearance System Business Day	in respect of any Component of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Bestandteil-Abrechnungs-system-Geschäftstag	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungs-system für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Disrupted Day	in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*in* the *case of a (Multi-Exchange) Index*:** if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level**] [*in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index*:** any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**]**, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht**] [*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*]** (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**]**, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,**]** prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** einen Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**] [*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*]** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
Exchange	in respect of any Component of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the Licensor/Index Sponsor for the purposes of such Index, such Component is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component is listed or quoted, in which case references to the Components may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.	Börse	in Bezug auf einen Bestandteil eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern dies von der Berechnungsstelle so festgelegt wird, an der/dem/denen etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.
Exchange Business Day	in respect of an Index, **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which each Exchange	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und

	and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]**[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]**[*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**		Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]**[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]**[*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**
Exchange Disruption	in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component on any relevant Exchange]**[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level]**[*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) in the case of a (Multi-Exchange) Index, any Component on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,**]**, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Index on any Related Exchange.	Börsenstörung	in Bezug auf einen Index jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil]**[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,]**[*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Terminkontrakten auf Bestandteile und

			damit verbundener Devisentransaktionen.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
Index Level	in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the Licensor/Index Sponsor, as determined by the Calculation Agent.	Indexstand	in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von dem Lizenzgeber/Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Index Settlement Disruption Event	in respect of any Component of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component.	Index-abwicklungs-störung	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles nicht abwickeln kann.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Jurisdictional Event	in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Components or shares of any company whose depository receipts are Components ("**Related Shares**") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage,

	(or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components (or Related Shares) on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.]		Bestandteile oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind ("**Zugehörige Aktien**"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen (oder Zugehöriger Aktien) in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Licensor/Index Sponsor	in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.	Lizenzgeber/ Index-Sponsor	in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht die in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) beschriebenen Handlungen vornimmt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Index berechnet und bekannt gibt, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt.
Market Disruption Event	in respect of an Index, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure [***in the case of a (Multi-Exchange) Index***:, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,][***in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***:, provided that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or	Marktstörung	in Bezug auf einen Index (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; [***bei einem (Multi-Exchange-)Index***: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen][***bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-***

options contracts relating to such Index, the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,] or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.

)Index ist: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen] oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.

Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Related Exchange(s)	in respect of an Index, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
Scheduled Closing Time	in respect of any Exchange or Related Exchange of an Index and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	in respect of an Index, [***in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index***: any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions] [***in the case of a (Multi-Exchange) Index***: any day on which the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions][***in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: any day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions].	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Index [***bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist] [***bei einem (Multi-Exchange-)Index***: jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind][***bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind].

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Settlement Cycle	in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).	Abwicklungs-zyklus	in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.
Tax Disruption	in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.
Trading Disruption	in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**]**, or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.	Handelsstörung	in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen) (i) an einer massgeblichen Börse mit **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** einem Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einem Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
Valuation Time	in respect of an Index, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the	Bewertungs-zeitpunkt	in Bezug auf einen Index **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der

Calculation Agent may determine; *provided, however*, that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.]

[*insert any additional definitions* [●]]]

[*In the case of Equity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Shares

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Share, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event	in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange.
Additional Disruption Event	in respect of a Share, a Change in Law, an Insolvency Filing[,][or] a Tax Disruption[, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].
Change in Law	in respect of a Share, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Share, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
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

Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Massgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen (Multi-Exchange)-Index handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.]

[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen* [●]]]

[*Bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungs-ereignis	in Bezug auf eine Aktie ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Weiteres Störungs-ereignis	in Bezug auf eine Aktie eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[,][oder] eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].
Gesetzes-änderung	in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Einstellung der Börsen-notierung	in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäss den

	or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).		Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.
[Deposit Agreement ***in the case of Complex Products linked to a Depositary Receipt***	in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.]	[Hinterlegungs-vertrag ***bei auf Hinterlegungs-scheine bezogenen Komplexen Produkten***	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 Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss

Exchange Disruption	in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.	Börsenstörung	in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.
[***in the case of Complex Products not listed in Italy***: Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Terminkontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.
[***in the case of Complex Products not listed in Italy***: Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[***in the case of Complex Products not listed in Italy***: Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
Insolvency	in respect of a Share, the Calculation Agent	Insolvenz-	in Bezug auf eine Aktie ist nach Feststellung der

Filing	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.	anmeldung	Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt, oder wurde von dem Aktienemittenten selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten beantragt oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.
[***in the case of Complex Products not listed in Italy***: Jurisdictional Event	in respect of a Share, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Share with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the Exchange or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Share Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Rechts–ordnungs–bezogenes Ereignis	in Bezug auf eine Aktie (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, diese Aktie an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für 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.
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	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

	become legally prohibited from transferring them.		es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.
Market Disruption Event	in respect of a Share, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.	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.
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;	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) 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);		(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) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of such Shares outstanding, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person); or		(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führt; oder
	(iv) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share		(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder

Issuer or its subsidiaries with or into another entity or person in which the Share Issuer is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding, but results in all such Shares outstanding (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all such Shares outstanding immediately following such event.

Nationalisation — in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.

Potential Adjustment Event — in respect of a Share, any of the following:

(i) a subdivision, consolidation or 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

seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen.

Verstaatlichung — in Bezug auf eine Aktie werden sämtliche betreffenden Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.

Mögliches Anpassungsereignis — 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

Agent determines is an extraordinary dividend;

(iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;

(v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; [or]

(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares[.][; or][***in the case of Complex Products linked to depositary receipts***

(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.]

Related Exchange(s) — in respect of a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.

Scheduled Closing Time — in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Share and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.

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.

der Berechnungsstelle 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, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.

Planmässiger Handelstag — in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit dieser Aktie geöffnet sind.

Settlement Cycle	in respect of a Share, the period of Share Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.
Share Clearance System	in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Share Clearance System Business Day	in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Share Price	in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.
Share Settlement Disruption Event	in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.
Tax Disruption	in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
Tender Offer	in respect of a Share, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, more than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant.

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.
Aktien-Abrechnungs-system	in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicher-weise 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 Abrechnungs-system.
Aktien-Abrechnungs-system-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktien-abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Aktienkurs	in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Aktien-abwicklungs-störung	in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung dieser Aktie nicht abwickeln kann.
Steuerstörung	in Bezug auf eine Aktie die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Ein-führung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Ein-führung, Änderung oder Abschaffung ein An-steigen oder Fallen des Aktienkurses gegenüber dem Aktienkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Aktienkurs ansonsten bestimmt würde.
Übernahme-angebot	in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10 Prozent, aber weniger als 100 Prozent der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktien-emittenten kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbst-regulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, fest-

			gestellt.
Trading Disruption	in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to such Share.	Handelsstörung	in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
Valuation Time	in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (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.]	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 tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]
[*insert any additional definitions*	[●]]]	[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*	[●]]]

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products, insert the following text:*

Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is [an Interest Rate][a Reference Rate], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], a Market Disruption Event[,][or] Change in Law[, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].	Weiteres Anpassungs-ereignis	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] eine Marktstörung[,][oder] eine Gesetzes-änderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].
Change in Law	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to such [Interest Rate][Reference Rate], or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit	Gesetzes-änderung	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer

[*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:]

	or other adverse effect on its tax position).		Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[Interest Rate][Reference Rate] Business Day	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.	[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).
[***in the case of Complex Products not listed in Italy***: Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, any investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate], any options or futures on such [Interest Rate][Reference Rate] and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] und auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[***in the case of Complex Products not listed in Italy***: Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[***in the case of Complex Products not listed in Italy***: Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
[*in the case of Complex Products not listed in Italy*: Jurisdictional Event	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate] with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.]	**[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:** Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungs-bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Market Disruption Event	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.	Marktstörung	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird.
Material Change in Content	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such [Interest Rate][Reference Rate].	Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Material Change in Formula	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the [Interest Rate][Reference Rate].	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Rate Source Disruption	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the failure of the Rate Source to announce or publish the Relevant [Interest Rate][Reference Rate], or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.	Kursquellen-störung	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffent-lichung 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	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

the Rate Source, as determined by the Calculation Agent.

[Zinssatz][Referenzsatz] zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte [Zinssatz][Referenzsatz].

Tax Disruption — in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such [Interest Rate][Reference Rate] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] on the day on which the [Interest Rate][Reference Rate] would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.]

Steuerstörung — in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] gegenüber dem [Zinssatz][Referenzsatz] ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der [Zinssatz][Referenzsatz] ansonsten bestimmt würde.

Valuation Time — in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.

Bewertungs-zeitpunkt — in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.

[***insert any additional definitions*** — [●]]]

[***etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*** — [●]]]

Section 2 Final Redemption

Ziffer 2 Finale Rückzahlung

Section 2.1 Final Redemption Amount

Ziffer 2.1 Finaler Rückzahlungsbetrag

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]] equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

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][Lieferung des Umwandlungsbetrags]] nach Massgabe von Ziffer 2.2] an den jeweiligen Inhaber getilgt.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .1.].

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition des "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .1] festzulegen.

Section 2.2 Physical Settlement

Ziffer 2.2 Physische Abwicklung

[***in the case of Complex Products with Cash Settlement, insert the following text***:
Not applicable.]

[***bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:***
Nicht anwendbar.]

[***in the case of Complex Products with Physical Settlement, insert the following text:***

[***in the case of Complex Products with delivery of fractions***: If the Final Redemption Amount means the [number of] [Conversion Amount] [of the][with respect to the] [Worst-Performing] 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***

[***bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen***:

[***bei Komplexen Produkten mit Lieferung von Bruchteilen***: Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag [die im Bezugsverhältnis [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] angegebene] [Anzahl] [von Basiswerten] [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [den Umwandlungsbetrag [des] [in Bezug auf den] [Basiswert[s]] [den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen

Terms and Conditions

Products with cash-settled fractions: If the Final Redemption Amount means the number of [Worst-Performing] Underlyings specified in the Ratio [of the Worst-Performing Underlying], then the Issuer shall (i) deliver such number of [Worst-Performing] Underlyings rounded down to the nearest integral number of Underlyings (the "**Integral Amount**") and (ii) pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of [Worst-Performing] Underlyings (the "**Fractional Amount**"), in each case per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date. The Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the Final Level [of the Worst-Performing Underlying] by the Fractional Amount[, converted at the Final FX Rate [of the Worst-Performing Underlying]] [***in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket***: If two or more Underlyings qualify as the Worst-Performing Underlying, the Calculation Agent shall determine which one of the two or more Underlyings shall be the Worst-Performing Underlying for purposes of this Section 2.2.]

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not 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 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.

The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause

Emissionsbedingungen

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] bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag jeweils je Komplexes Produkt (i) die jeweilige Anzahl [von Basiswerten] [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der "**Ganze Betrag**") an die Inhaber liefern und (ii) einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser Anzahl [von Basiswerten] [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] an die Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"). Der Spitzenbarbetrag wird von der Berechnungsstelle durch Multiplizieren des Schlusskurses [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] mit dem [zum Finalen Devisenkurs [des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] umgerechneten] Spitzenbetrag berechnet.] [***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur***: Wenn zwei oder mehr Basiswerte die Voraussetzungen für eine Einstufung als Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung erfüllen, wird die Berechnungsstelle bestimmen, welcher dieser Basiswerte für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 als Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung gilt.]

Ungeachtet des Vorstehenden [werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte][wird der im Rahmen dieses Prospekts zu liefernde Umwandlungsbetrag] in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Liefertag**" in Bezug auf jeden [Basiswert][Umwandlungsbetrag] einen Tag, an dem dieser [Basiswert][Umwandlungsbetrag] in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die [Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts][Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Umwandlungsbetrags] an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die [Lieferung eines Basiswerts][Lieferung des Umwandlungsbetrags] innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der [Lieferung eines Basiswerts][Lieferung eines Umwandlungsbetrags] im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen [Basiswert][Umwandlungsbetrag] bezeichnet die Durchführung 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 Übertragung eines [Basiswerts][Umwandlungsbetrags], unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines [Basiswerts][Umwandlungsbetrags] oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber eines im Rahmen dieses Prospekts zu [liefernden Basiswerts][Umwandlungsbetrags] werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber

to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any [Underlying] [Conversion Amount] to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any [Underlying] [Conversion Amount] to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any Holder or any beneficial or other owner of any [Underlying] [Conversion Amount] delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any [Underlying] [Conversion Amount] delivered hereunder.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any [Underlying] [Conversion Amount] to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such [Underlying] [Conversion Amount] to the first Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the [Settlement Currency][Issue Currency] equal to the fair market value of such [Underlying] [Conversion Amount] on the Final Fixing Date[***insert in the case of Complex Products not listed in Italy***:, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such [Underlying] [Conversion Amount]], as determined by the Issuer.

[***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 such an appripriate 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

oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines im Rahmen dieses Prospekts [zu liefernden Basiswerts][zu liefernden Umwandlungsbetrags] erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts [zu liefernden Basiswert][zu liefernden Umwandlungsbetrag] verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts [gelieferten Basiswerts][gelieferten 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 im Rahmen dieses Prospekts [gelieferten Basiswerts][gelieferten Umwandlungsbetrags] eingetragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieses Prospekts [zu liefernden Basiswert][zu liefernden Umwandlungsbetrag] ist die Emittentin berechtigt, (i) die [Lieferung des betreffenden Basiswerts][Lieferung des betreffenden 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) 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 [***bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind, einfügen:*** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind], wie von der Emittentin festgestellt.

[***bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind***: [***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind***: Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung eine Aktie ist und][***bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an eine oder mehrere Aktien gekoppelt ist***: Wenn] gemäss dieser Ziffer 2.2 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.]

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind***: [***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind***: Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung ein Rohstoff ist, werden gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefernde Rohstoffe nur an Inhaber geliefert,][***bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt ist***: Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert,] die ein angemessenes 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***

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]**]**

[*in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, insert*:

[*if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of commodities or a foreign exchange rate, insert:*

The Conversion Amount to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate **[**precious metal account**][**foreign exchange account**]** and, should any Holder not maintain such a **[**precious metal account**][**foreign exchange account**]**, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute amount to such Holder in lieu of such Conversion Amount.**]**

[*if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of shares, insert:*

If shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 as part of the Conversion Amount, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such shares, if any, provided that the Final Redemption Date is at least one exchange business day prior to the date on which such shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the relevant share issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of such share issuer.**]]**

***in the case of Complex Products listed in Italy, insert*:**

Section 2.3 Renouncement Right

In the case of an admission to listing of the Complex Products on Borsa Italiana S.p.A. and notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions and the Prospectus: (i) if not already redeemed, repurchased or cancelled, each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, and (ii) shall be deemed to expire at the "*Data di Scadenza*" and trading in the Complex Products shall cease at such time and (iii) references in these Terms and Conditions to "redemption" and "redeem" shall be construed as references to "termination" and "terminate".

For so long as the Complex Products are admitted to listing on Borsa Italiana S.p.A. and to trading on the SeDeX Market, then at any time prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, any Holder may renounce the automatic exercise of such Complex Product in accordance with the rules of Borsa Italiana S.p.A. applicable from time to time, by delivering a duly completed Renouncement Notice to **[**the Clearing System**][●]**, with a copy to the Issuer**[** and the Paying Agent**]**. Once delivered, a Renouncement Notice shall be irrevocable and the Complex Product which is the subject of such Renouncement Notice may no longer be transferred. If a duly completed Renouncement Notice is validly delivered prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, the relevant Holder will not be entitled to receive [the Final Redemption Amount][●] payable by the Issuer in respect of

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 Devisenkurses.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen*:

[*falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Rohstoffen oder einem Devisenkurs besteht einfügen:*

Der Umwandlungsbetrag, der gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern ist, wird nur an Inhaber geliefert,**]** die ein angemessenes **[**Edelmetallkonto**][**Devisenkonto**]** 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 Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister dieses Aktienemittenten aufgenommen wird.**]]**

Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:

Ziffer 2.3 Recht auf Verzicht

Im Falls, dass die Komplexen Produkte zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen sind und ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen und im Prospekt: (i) gilt jedes Komplexe Produkt, falls es nicht zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, zur Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung als automatisch ausgeübt, und (ii) am "*Data di Scadenza*" als verfallen und der Handel in den Komplexen Produkten endet zu diesem Zeitpunkt und (iii) gelten in den Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf "Rückzahlung" und "zurückzahlen" als Bezugnahmen auf "Kündigung" und "kündigen".

Solange die Komplexen Produkte zur Notierung an der Borsa Italiana S.p.A. und zum Handel am SeDeX-Markt zugelassen sind, kann jeder Inhaber der Komplexen Produkte jederzeit vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung auf die automatische Ausübung der betreffenden Komplexen Produkte gemäss den jeweils geltenden Regeln der Borsa Italiana S.p.A. verzichten, indem er eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung bei **[**dem Clearingsystem**][●]]** mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** einreicht. Unmittelbar nach der Einreichung ist eine Verzichtsmitteilung unwiderruflich, und eine Übertragung des den Gegenstand der jeweiligen Verzichtsmittteilung bildenden Komplexen Produkts ist nicht mehr möglich. Wurde eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für

relevant Complex Products on or after such date and the Issuer shall have no further liability in respect of such amounts.

die Verzichtsmitteilung wirksam eingereicht, so hat der betreffende Inhaber der Komplexen Produkte keinen Anspruch auf [den Finalen Rückzahlungbetrag][●], [die][der] von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Komplexen Produkte an oder nach diesem Tag zahlbar sind, und die Emittentin wird von der Verpflichtung zur Zahlung dieser Beträge frei.

Any determination as to whether a Renouncement Notice is duly completed and in proper form shall be made by **[**the Clearing System**][●]** (in consultation with the Issuer**[** and the Paying Agent**]**) and shall be conclusive and binding on the Issuer and the Paying Agent and the relevant Holder.

Jede Feststellung, ob eine Verzichtsmitteilung ordnungsgemäss ausgefüllt wurde und in ordnungsgemässer Form vorliegt, ist von **[**dem Clearingsystem**][●]** (nach Rücksprache mit der Emittentin **[**und der Zahlstelle**]**) zu treffen und ist für die Emittentin und die Zahlstelle sowie den jeweiligen Inhaber der Komplexen Produkte bindend.

Subject as follows, any Renouncement Notice so determined to be incomplete or not in proper form shall be null and void. If such Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of **[**the Clearing System**][●]**, it shall be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to **[**the Clearing System**][●]**, with a copy to the Issuer **[**and the Paying Agent**].]**

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen gilt jede Verzichtsmitteilung, bei der wie vorstehend beschrieben festgestellt wird, dass sie unvollständig ist oder die Formvorschriften nicht erfüllt, als ungültig. Wird die betreffende Verzichtsmitteilung daraufhin zur Zufriedenheit **[**des Clearingsystems**][●]** korrigiert, so gilt sie als neue Verzichtsmitteilung, die zu dem Zeitpunkt erfolgt ist, zu dem die korrigierte Fassung bei **[**dem Clearingsystem**][●]**mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** eingereicht wurde.**]**

Section 3 Interest and Premium Payments; Payout

Ziffer 3 Zinsen und Prämienzahlungen; Zusatzzahlungen

Section 3.1 Interest

Ziffer 3.1 Zinsen

[***if interest is payable on the Complex Products, insert the following text***:

[***in the case of Complex Products without a "CURINT" feature, insert:***

[***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 Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .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[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .1].]]

[***in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, insert:***

[***Falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:***

[***Bei Komplexen Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:***

[***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[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .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[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .1] enthaltenen Definitionen "Zinsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]]**

[***bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall pay the Premium Amount as part of the Final Redemption Amount paid per Complex Product in either the Issue Currency or the Conversion Currency [with respect to the Worst-Performing Underlying], as applicable, on the Final Redemption Date, in accordance with, and subject to the conditions set forth in, subsection B.1 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .1].

The Premium Amount forms an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. If the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Premium Amount 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.]

Section 3.2 Premium

[***if premium is payable on the Complex Products, insert the following text***:

[***in the case of Complex Products without a "CURINT" feature, insert:***

[***in the case of one Premium Payment Date***: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation [will not be paid][will be paid on such date][, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price]. The Premium Amount and the Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Premium Amount" and "Premium Payment Date(s)" set forth in subsection C.2 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .1].]

[***in the case of multiple Premium Payment Dates***: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to 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[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .1].]]

[***in the case of Complex Products with a "CURINT" feature, insert:***

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, zahlt die Emittentin den Zinsbetrag als Teil des je Komplexes Produkt gezahlten Finalen Rückzahlungsbetrags entweder in der Emissionswährung oder der Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] am Finalen Rückzahlungstag nach Massgabe und vorbehaltlich der in Unterziffer B.1 von Ziffer 1.1 [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** .1] genannten Bedingungen.

Der Zinsbetrag bildet einen integralen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags und wird nicht unabhängig von diesem gezahlt. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte werden diejenigen Teile des 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.]

Ziffer 3.2 Prämien

[***Falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:***

[***bei Komplexen Produkten ohne "CURINT" Merkmal einfügen:***

[***bei nur einem Prämienzahlungstag***: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die Teile des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht gezahlt werden][an diesem Termin gezahlt werden][, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile]. Der Prämienbetrag und der Prämienzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .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 [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .1] enthaltenen Definitionen "Prämienbetrag" und "Prämienzahlungstag(e)" festzulegen.]]

[***bei Komplexen Produkten mit "CURINT" Merkmal einfügen:***

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor

shall pay the Premium Amount as part of the Final Redemption Amount paid per Complex Product in either the Issue Currency or the Conversion Currency [with respect to the Worst-Performing Underlying], as applicable, on the Final Redemption Date, in accordance with, and subject to the conditions set forth in, subsection B.1 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .1].

The Premium Amount forms an integral part of, and shall not be paid independent of, the Final Redemption Amount. If the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, any portion of the Premium Amount 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.]

Section 3.3 Payout

[***in the case of Complex Products with a payout feature, insert the following text***:

[***in the case of one Payout Date***: The Issuer shall pay the Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. [***Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise have been due on the Payout Date shall not be paid.] [***Option 2*:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.] The Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.3 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add***: .1].]

[***in the case of multiple Payout Dates***: The Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. [***Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.] [***Option 2*:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.] The relevant Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.3 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .1].]

zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, zahlt die Emittentin den Prämienbetrag als Teil des je Komplexes Produkt gezahlten Finalen Rückzahlungsbetrags entweder in der Emissionswährung oder der Umwandlungswährung [in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung] am Finalen Rückzahlungstag nach Massgabe und vorbehaltlich der in Unterziffer B.1 von Ziffer 1.1 [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** .1] genannten Bedingungen.

Der Prämienbetrag bildet einen integralen Bestandteil des Finalen Rückzahlungsbetrags und wird nicht unabhängig von diesem gezahlt. Im Fall einer bzw. eines vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte werden diejenigen Teile des 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.]

Ziffer 3.3 Zusatzzahlung

[***bei Komplexen Produkten mitZusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen***:

[***bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag***: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. [***Option 1***: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [***Option 2***: Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.] Der Zusatzbetrag und der Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.3 der Ziffer 1.1[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** *.1*] enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetragszahlungstag(e)" festzulegen.]

[***bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen***: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. [***Option 1***: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [***Option 2***: Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.] Der jeweilige Zusatzbetrag und Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.3 der Ziffer 1.1 [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** *.1*] enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetragszahlungstag(e)" festzulegen.]]

[*in the case of Complex Products without a payout feature, insert the following text*:
Not applicable.]

[*Falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*
Nicht anwendbar.]

Section 4 Early Redemption

Ziffer 4 Vorzeitige Rückzahlung

[*in the case of Complex Products with an Issuer Call Option feature, insert the following text*:

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 Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .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 publicly offered in or from Switzerland, add:* .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[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1].]

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on any Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem each Complex Product on the relevant Trigger Redemption Date at the [relevant] Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "Trigger Event" and "Trigger Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1[*in the case of Complex Products publicly offered in or*

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin, 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 Komplexes 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[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen: .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 Komplexes 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[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen: .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[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen: .1*] enthaltenen Definitionen "Triggerereignis" und "Trigger-Rückzahlungsbetrag" festzulegen.]]

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:* Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses [an einem Trigger-Beobachtungstag] [während eines Trigger-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin an dem [betreffenden] Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1[*bei Komplexen Produkten, die in*

from Switzerland, add: .1].]

[***in the case of Stability Notes, insert the following text***:

Stability Disruption Redemption

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Stability Disruption Event, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Stability Disruption Redemption Date at the Stability Disruption Redemption Price. The occurrence of a Stability Disruption Event and the Stability Disruption Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "Stability Disruption Event" and "Stability Disruption Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .1].]

Occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection E. of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:*** .1.].

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to [an][the] Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described in Section 5, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in

der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen: .1] enthaltenen Definitionen "Triggerereignis" und "Trigger-Rückzahlungsbetrag" festzulegen.]]]

[***bei Stability Notes, folgenden Text einfügen:***

Stabilitätsstörungs-Rückzahlung

Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt einer Stabilitätsstörung von der Emittentin am Stabilitätsstörungs-Rückzahlungstag zum Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt einer Stabilitätsstörung und der Stabilitätsstörungss-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .1] enthaltenen Definitionen "Stabilitätsstörung" und "Stabilitätsstörungs-Rückzahlungbetrags" festzulegen.]

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem alleinigem und billigem Ermessen feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte nach alleinigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Unterziffer E. der Ziffer 1.1[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .1] festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach ihrem alleinigen Ermessen praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber der Komplexen Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

(ii) die Inhaber der Komplexen Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf [einen][den] Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 5 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist

Section 1.2.

gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.

Section 5 Adjustments and Determinations

Ziffer 5 Anpassungen und Feststellungen

[*in the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text*:

[*bei Rohstoffgebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen*:

Adjustments and Determinations relating to Commodities

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Commodity.]

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Rohstoff handelt.]

Correction to Commodity Reference Price

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[*If the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text*:

[*Wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen*:

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.]

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder] [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in **Bezug** auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text*:

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen*:

With respect to a Commodity, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.]

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis] [oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder] [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.]

[*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*:

[*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*:

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die

Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.]

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Commodity Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Commodity Reference Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Commodity, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Commodity Reference Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products (which may include the substitution of such Commodity with a different commodity or commodities, irrespective of whether such commodity or commodities are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis] [oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)]] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]

Nicht-Geschäftstage, Marktstörung und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoffreferenzpreis festzustellen ist, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Rohstoffreferenzpreis selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Rohstoff kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Rohstoffreferenzpreises oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Rohstoffs durch einen anderen Rohstoff oder andere Rohstoffe, unabhängig davon, ob dieser Rohstoff oder diese Rohstoffe zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch

[*in the case of Complex Products not listed in Italy, insert*:

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Commodity has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.]]

[*in the case of FX-Linked Complex Products, insert the following text*:

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is an FX Rate.]

Corrections to FX Rate

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine [(x)] any amount payable under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid] is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine [(x)] any amount payable under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption 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.

Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]]

[bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Devisenkurs handelt.]

Berichtigung des Devisenkurses

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis] [,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] 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 Triggerereignis] [oder][eine Stabilitätsstörung] 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.

Non-Business Days, Market Disturbance and Additional Adjustment Events

With respect to an FX Rate and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not a FX Business Day or is a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant FX Rate.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an FX Rate, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of such FX Rate or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such FX Rate with a different foreign exchange rate or foreign exchange rates, irrespective of whether such foreign exchange rate or foreign exchange rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[***in the case of Complex Products not listed in Italy, insert*:**

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an FX Rate has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.]]

[***in the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text*:**

Adjustments and Determinations relating to Funds

[***in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text***: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Fund.]

Correction of Fund Interest Price

[***in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange***: With respect to a Fund, in the event that (i) [the Exchange][the Management Company] subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether

Nicht-Geschäftstage, Marktbeeinträchtigung und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen Devisenkurs eine Marktbeeinträchtigung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal acht Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktbeeinträchtigung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Devisenkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Devisenkurs kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition dieses Devisenkurses oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Devisenkurses durch einen anderen Devisenkurs oder andere Devisenkurse, unabhängig davon, ob dieser oder diese zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[***bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:***

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Devisenkurs eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]]

[***bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:***

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Fonds

[***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*:** Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Fonds handelt.]

Berichtigung des Fondsanteilspreises

[***bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind***: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) [die Börse][die Verwaltungsgesellschaft] nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder

any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by [the Exchange][the Management Company] within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Fund Interest Price.]

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: With respect to a Fund, in the event that (i) (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company, subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange or the Management Company, as applicable, within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Fund Interest Price.]

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of a Fund, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange*: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Exchange Business Days][Fund Business Days] after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Exchange Business Day][Fund Business Day] is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.]

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days (if such Fund is listed on an Exchange) or Fund Business Days (if such Fund is not listed on an Exchange) after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as applicable, is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.]

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Fund, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Fund Interest Price or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Fund Interest Price or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of the Fund with a different fund or funds, irrespective of whether such fund or funds

][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von [der Börse][der Verwaltungsgesellschaft] innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.]

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, die Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse bzw. der Verwaltungsgesellschaft innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.]

Nicht-Geschäftstage, Änderung oder Einstellung eines Fonds, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) [Börsen-Geschäftstage][Fonds-Geschäftstage] nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Börsen-Geschäftstag] [Fonds-Geschäftstag] ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.]

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage (wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist) nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.]

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Fonds kann die Berechnungsstelle ausserdem jeweils eine von ihr als zweckmässig erachtete eigene Feststellung des jeweiligen Fondsanteilspreises oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Fondsanteilspreises oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkten zu

are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[***in the case of Complex Products not listed in Italy, insert*:**

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Fund has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.]

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence or otherwise.]

[***in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text*:**

Adjustments and Determinations relating to Indices

[***in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text***: The following provisions are only applicable to each Underlying that is an Index.]

Correction of Index Level

With respect to an Index, in the event that (i) the Licensor/Index Sponsor subsequently corrects any published Index Level that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Licensor/Sponsor within one Settlement Cycle after such Index Level's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Index Level.

erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere andere Fonds, unabhängig davon, ob dieser bzw. diese Fonds zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[***bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:***

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Fonds eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistungen) nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.]

[***bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:***

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

[***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*:** Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Index handelt.]

Berichtigung des Indexstandes

In Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag ausgezahlt wird, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Indexstandes neu berechnen.

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of an Index, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

With respect to an Index and a day in respect of which the Index Level is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Index Level.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an Index, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Index Level or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Index Level or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of the Index with a different index or indices, irrespective of whether such index or indices are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

[***in the case of Complex Products not listed in Italy, insert*:**

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an Index has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.]

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence or otherwise.]

[***in the case of Equity-Linked Complex Products, insert the following text:***

Adjustments and Determinations relating to Shares

[***in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text***: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.]

Nicht-Geschäftstage, Veränderung oder Einstellung eines Index, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal acht Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Indexstand selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Index kann die Berechnungsstelle ausserdem selbst eine Feststellung des betreffenden Indexstands oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Indexstands oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Index durch einen anderen Index oder andere Indizes, unabhängig davon, ob dieser Index oder diese Indizes zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden), die sie nach ihrem Ermessen als zweckmässig erachtet. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

[***bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:***
Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Index eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.]

[***bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:***

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*:** Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um eine Aktie handelt.]

Correction of Share Price

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Share Price.

Non-Business Days, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

If a day in respect of which the Share Price is to be determined is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Share Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Share, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Share Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products (which may include the substitution of such Share with a share or shares of another company or companies, irrespective of whether such share or shares are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[***in the case of Complex Products not listed in Italy, insert*:**

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.]]

Berichtigung des Aktienkurses

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Aktienkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Aktienkurses oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung der Aktie durch die Aktie oder Aktien eines anderen Unternehmens oder anderer Unternehmen, unabhängig davon, ob diese Aktie oder diese Aktien zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[***bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:***

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]]

Terms and Conditions

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is [an Interest Rate][a Reference Rate].]

Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate], in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant [Interest Rate][Reference Rate] that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant [Interest Rate's][Reference Rate's] original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Relevant [Interest Rate][Reference Rate].

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate] and a day in respect of which the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] is to be determined, if such day is not [an Interest][a Reference] Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Interest][Reference] Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Interest][Reference] Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Relevant [Interest Rate][Reference Rate].

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such [Interest Rate][Reference Rate] with a different [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates], irrespective of whether such [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates] are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[in the case of Complex Products not listed in Italy, insert:

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate] has occurred, the

Emissionsbedingungen

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzgebundenen Komplexen Produkte ist der folgende Text einzufügen*:

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um [Zinssätze][Referenzsätze] handelt.]

Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]

In Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes], aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] neu berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den der Massgebliche [Zinssatz][Referenzsatz] festzustellen ist, kein [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses [Zinssatzes][Referenzsatzes] durch einen anderen [Zinssatz][Referenzsatz] oder andere [Zinssätze][Referenzsätze], unabhängig davon, ob dieser [Zinssatz][Referenzsatz] oder diese [Zinssätze][Referenzsätze] zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] eingetreten,

Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.]]

Section 6 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Complex Products so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

Section 7 Prescription

[***In the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts***: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred (i) in the case of [Interest Amount(s)][and][,][Premium Amount(s)][and][Payout Amount(s)], after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

[***In the case of Complex Products without Interest Payments, Premium Payments and Payout Amounts***: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

Section 8 Payments

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

Payments due on the Complex Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law

so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]]

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

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

Zahlungen auf die Komplexen Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Komplexen Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Komplexen Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien und (ii) dem Einbehalt oder Abzug gemäss einer in Section 1471(b) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code of 1986 (das "**Steuergesetz**") beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes, darauf

implementing an intergovernmental approach thereto.

basierenden Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon oder gemäss eines Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlich vereinbarten Vorgehensweise dazu.

Section 9 Notices

[Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on www.credit-suisse.com/derivatives, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.] [***In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange***: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] [***in the case of Complex Products to be listed in Italy***: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of Borsa Italiana S.p.A.] [***in the case of Complex Products to be offered, and listed on a regulated market, in Germany***: In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).]

Ziffer 9 Mitteilungen

[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter www.credit-suisse.com/derivatives veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.] [***Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind***: Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen***: Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn (i) sie von der Emittentin auf der Website der Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht werden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen***: Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

Section 10 Form

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

[***In the case of Bearer Securities insert the following***: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with [a common depositary for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 10, the Complex Products shall be registered and remain recorded [for their entire lifetime][until the earlier of redemption or printing of the Complex Products]. [A common depositary for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] shall maintain a [a register][a record] of all Complex Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax

Ziffer 10 Verbriefung

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

[***Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:*** Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear] hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Komplexer Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear] sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern

purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 9. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Complex Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Complex Products.**]**

[*In the case of Intermediated Securities insert the following*: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Complex Products with COSI feature*:** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Complex Products (*Wertpapiere*).

So long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business 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 Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the

für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Komplexe Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Komplexen Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Komplexe Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.**]**

[*Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:* Die Wertrechte werden von der **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*:** oder für die**]** Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexe Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Komplexen Produkte.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.**]**

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, **[**wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle

Paying Agent][the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer] and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders [against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts]. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of any clearing system and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.

vernichtet][werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet], wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte [gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber] an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen eines Clearingsystems verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.

Section 11 Status

[***In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:***

Complex Products without a COSI feature 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 without a COSI feature are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).

[***In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:***

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

Ziffer 11 Status

[***Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:***

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal 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 ohne COSI Merkmal sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.

[***Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:***

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

Section 12 Amendments

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 keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the security numbers) so as to be consolidated and form a single series with the Complex Products.

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Section 14 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

(i) [***in the case of Complex Products not listed in Italy***: if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating][***in the case of Complex Products listed in Italy***: after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer];

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, [***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.

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin (oder eine Gesellschaft, durch die diese zuvor bereits ersetzt wurde) ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) [***bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten***: soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht][***bei in Italien notierten Komplexen Produkten:*** 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 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:*** 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.

Section 15 Binding Effect

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market

Ziffer 15 Bindungswirkung

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich

practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.

Section 16 Liability

To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Complex Products.

Section 17 Applicable Law and Jurisdiction

Section 17.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with **Swiss law**.

Section 17.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.

Section 18 Language

These Terms and Conditions are written in the [German][English] language and provided with [a German][an English] language translation. The [German][English] text shall be controlling and binding. The [German][English] language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.

vertretbarer Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.

Ziffer 16 Haftung

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Komplexen Produkte keine Ansprüche zu.

Ziffer 17 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Ziffer 17.1 Anwendbares Recht

Die Komplexen Produkte unterliegen **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Ziffer 17.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

Ziffer 18 Sprache

Diese Emissionsbedingungen sind in [deutscher][englischer] Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die [deutsche][englische] Sprache ist beigefügt. Der [deutsche][englische] Text ist bindend und massgeblich. Die [deutsche][englische] Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.

ADDITIONAL INFORMATION

Use of proceeds

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

*In the Prospectus for each issuance of Complex Products, the text of this sentence will be deleted in the case of Complex Products not issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland.

Significant or Material Change**

As of the date of the Base Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 March 2012, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 December 2011.***

** In the Prospectus for any issuance of Complex Products not listed on the SIX Swiss Exchange, the Sections "Significant or Material Change", "Legal Proceedings" and "Representative" will be deleted.
*** In the Prospectus for each issuance of Complex Products, the text of this Section "Significant or Material Change" will be deleted and replaced in its entirety with the following text:

"As of the date of this Document, there has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse since [*insert balance sheet date of the interim financial statements*], and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse since 31 December 2011."

Legal Proceedings****

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under "*Description of the Issuer—Legal Proceedings*", Credit Suisse and its direct or indirect 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 significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries).

**** In the Prospectus for any issuance of Complex Products not listed on the SIX Swiss Exchange, the Sections "Significant or Material Change", "Legal Proceedings" and "Representative" will be deleted.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Erlösverwendung

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

*In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten wird der Text dieses Satzes bei Komplexen Produkten gestrichen, die nicht von der Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, begeben wurden.

Bedeutende oder wesentliche Änderungen**

Zum Datum des Basisprospekts hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) seit dem 31. März 2012 nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) seit dem 31. Dezember 2011 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.***

** In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten, die nicht an der SIX Swiss Exchange notiert ist, werden die Abschnitte "Bedeutende oder wesentliche Änderungen", "Rechtsstreitigkeiten " und "Vertreter" gestrichen.
*** In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten wird der Text dieses Abschnitts "Bedeutende oder wesentliche Änderungen" gestrichen und vollständig mit folgendem Text ersetzt:

"Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Credit Suisse seit dem [*Stichtag des Zwischenabschlusses einfügen*] nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse seit dem 31. Dezember 2011 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben."

Rechtsstreitigkeiten****

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin—Rechtsstreitigkeiten*" offengelegten Verfahren sind bzw. waren Credit Suisse und ihre unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben.

**** In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten, die nicht an der SIX Swiss Exchange notiert ist, werden die Abschnitte "Bedeutende oder wesentliche Änderungen", "Rechtsstreitigkeiten " und "Vertreter" gestrichen.

Additional Information

Representative*****

In accordance with art. 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

***** In the Prospectus for any issuance of Complex Products not listed on the SIX Swiss Exchange, the Sections "Significant or Material Change", "Legal Proceedings" and "Representative" will be deleted.

Authorisation

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Swiss Exchange and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the chief financial officer of Credit Suisse on 30 October 2009.

Information about third parties

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document about persons not involved in the issue of Complex Products has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.

Zusätzliche Informationen

Vertreter*****

Die Emittentin hat gemäss Art. 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

***** In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten, die nicht an der SIX Swiss Exchange notiert ist, werden die Abschnitte "Bedeutende oder wesentliche Änderungen", "Rechtsstreitigkeiten " und "Vertreter" gestrichen.

Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange AG sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom Finanzvorstand der Credit Suisse am 30. Oktober 2009 ordnungsgemäss genehmigt.

Informationen über Dritte

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen über nicht an der Emission von Komplexen Produkten beteiligte Personen zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

RESPONSIBILITY STATEMENT*

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 20 June 2012

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised
Doris A. Schnaudt/Director

By:

Duly authorised
Markus Bisegger/Managing Director

* In the Prospectus for each issuance of Complex Products solely offered publicly in Switzerland and not listed on the SIX Swiss Exchange, the text of the Section "Responsibility Statement" will be deleted.

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG*

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass nach ihrem besten Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 20. Juni 2012

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:

Bevollmächtigte
Doris A. Schnaudt/Director

Durch:

Bevollmächtigter
Markus Bisegger/Managing Director

* In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten, die nur in der Schweiz öffentlich angeboten werden und die nicht an der SIX Swiss Exchange notiert sind, wird der Text des Abschnitts "Verantwortlichkeitserklärung" gestrichen.

ADDRESS LIST/ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Credit Suisse AG,
acting through its head office or a designated branch/
handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Lead Manager

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Calculation Agent/Berechnungsstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz]

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich]

Dealer/Platzeur

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz]

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich]

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland]

Paying Agent /Zahlstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz]

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland]

SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Legal Advisers/Rechtsberater

Homburger AG
Prime Tower, Hardstrasse 201
8005 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Allen & Overy LLP
Bockenheimer Landstrasse 2
60306 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland