

Final Terms for the issuance of Notes cs Rendimento Empresas Globais Jun.2025 (Basket Zero Recovery Credit-Linked Notes due June 2025)

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the Credit-Linked Notes listed above (the "Complex Products") within the meaning of Article 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 as amended, and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG") to the Base Prospectus for the issuance of Credit-Linked Notes of Credit Suisse AG (English language version) dated 13 July 2018, as last amended by supplement No. 2 dated 4 September 2018 (the "Base Prospectus").

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

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with all information set out in the Base Prospectus and any supplements to the Base Prospectus (including any other information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. An issue specific summary is attached to the Final Terms.

This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Base Prospectus, which was filed as a base prospectus within the meaning of § 6 WpPG with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**") into German law.

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

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission (the "CFTC") under the U.S. Commodity

Endgültige Bedingungen für die Emission von Notes cs Rendimento Empresas Globais Jun.2025 (Basket Zero Recovery Credit-Linked Notes due June 2025)

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen (die "Komplexen Produkte") im Sinne von Artikel 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung und § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG") zum Basisprospekt für die Emission von Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen der Credit Suisse AG (englischsprachige Fassung) vom 13. Juli 2018, zuletzt geändert durch Nachtrag Nr. 2 vom 4. September 2018 (der "Basisprospekt") dar.

Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch die Niederlassung London (die "**Emittentin**"), wird die Komplexen Produkte in unverbriefter Form geben.

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst und müssen in Verbindung mit den Informationen im Basisprospekt und allen etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt (einschliesslich aller darin per Verweis einbezogenen sonstigen Informationen) gelesen werden um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionspezifische Zusammenfassung beigefügt.

Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage des Basisprospekts erstellt, der als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des WpPG, mit dem die EU-Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde, hinterlegt wurde.

Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in der geltenden Fassung (das "Wertpapiergesetz") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert,

Exchange Act of 1936, as amended (the "CEA"), or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC"). No Complex Products, or interests therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein) or to others for offer, sale, resale, or delivery, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined herein). Terms used in this paragraph and not otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

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

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

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securities Act, (2) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations

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

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

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

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

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, (2) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in dem von der CFTC nach

promulgated by the CFTC, as amended, modified or supplemented from time to time, under the CEA, and (3) a person other than a "Non-United States person" as defined in CFTC Rule 4.7.

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

Date: 13 September 2018

dem CEA veröffentlichten *Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations* in der jeweils geänderten, angepassten oder ergänzten Fassung und (3) sie ist eine Person, bei der es sich nicht um eine "Nicht-U.S.-Person" im Sinne der Definition in CFTC Rule 4.7 handelt.

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

Datum: 13. September 2018

DOCUMENTS AVAILABLE

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), any translations of the summary prepared in the context of the notification of the Base Prospectus (if applicable), the documents from which information is incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, in each case free of charge. Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), any translations of the summary prepared in the context of the notification of the Base Prospectus (if applicable) and the documents from which information is incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the centre of this website. Copies of these Final Terms are also available on the website www.credit-suisse.com/derivatives by selecting "Swiss Base Prospectuses" in the centre of this website and then "Final Terms".

Consent to the use of the Base Prospectus

Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the period of validity of the Base Prospectus. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus and these Final Terms. The general consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in Portugal.

The subsequent resale or final placement of the Complex Products by the financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus.

In the event that an offer of Complex Products is being made by a financial intermediary such financial

VERFÜGBARE DOKUMENTE

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in den Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien des Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in den Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "Schweizer Basisprospekte" in der Mitte dieser Internetseite. Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite www.credit-suisse.com/derivatives durch Auswählen von "Schweizer Basisprospekte" in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms" erhältlich.

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte in Portugal erteilt.

Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch die Finanzintermediäre kann während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts erfolgen.

Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot von Komplexen Produkten macht, hat dieser

intermediary shall provide information on the terms and conditions of the offer to potential investors at the time the offer is made.

Each financial intermediary shall publish on its website a statement to the effect that it uses the Base Prospectus and these Final Terms with the consent of the Issuer and in accordance with the conditions applying to such consent.

Finanzintermediär potenziellen Anlegern zum Zeitpunkt des Angebots Informationen über die Bedingungen des Angebots zur Verfügung zu stellen.

Jeder Finanzintermediär hat auf seiner Website eine Erklärung des Inhalts zu veröffentlichen, dass er den Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen mit Zustimmung der Emittentin und in Übereinstimmung mit den für diese Zustimmung geltenden Bedingungen verwendet.

TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

The following are the Terms and Conditions of the Complex Products, which will govern the issue of the Complex Products. These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of this Document and the Base Prospectus.

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

Although many of the definitions set forth in these Terms and Conditions may be similar to the corresponding definitions in the 2014 Credit Derivatives Definitions (as defined herein), they are not identical to such definitions. Furthermore, these Terms and Conditions do not include all of the definitions set forth in the 2014 Credit Derivatives Definitions.

Section 1	Definitions and Key Terms
Section 1.1	Issue Specific Terms, Definitions and Other Information
A.	Issue Details
Name of Product	Complex Products with Zero-Recovery feature.
SSPA Product Category	Investment Products with Reference Entities, see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch
Security Codes	Swiss Sec. No. 42765786 ISIN CH0427657868
Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its London Branch, London, United Kingdom. Credit Suisse AG London Branch is authorised and regulated by FINMA in Switzerland, authorised by the Prudential Regulation Authority, and subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of the regulation of Credit Suisse AG London Branch by the Prudential Regulation Authority are available from the Issuer on request.
Lead Manager	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland
Dealer(s)	Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments und des Basisprospekts zu lesen.

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

Obwohl viele Definitionen dieser Emissionsbedingungen ähnlich sein können wie die entsprechenden Definitionen in den 2014 Kreditderivatdefinitionen (wie nachfolgend definiert), sind sie nicht identisch mit diesen Definitionen. Zudem enthalten diese Emissionsbedingungen nicht sämtliche Definitionen, welche in den 2014 Kreditderivatdefinitionen verwendet werden.

Ziffer 1	Definitionen und Wichtige Begriffe
Ziffer 1.1	Emissionsspezifische Begriffe, Definitionen und Sonstige Informationen
A.	Angaben zur Emission
Name des Produkts	Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal.
SVSP Produktkategorie	Anlageprodukte mit Referenzschuldner, siehe SVSP Swiss Derivative Map unter www.svsp-verband.ch
Kennnummern	Valoren Nr. 42765786 ISIN CH0427657868
Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung London, London, Vereinigtes Königreich. Credit Suisse AG London Branch ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt, ist autorisiert durch die Prudential Regulation Authority und unterliegt der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority und der beschränkten Aufsicht durch die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten zum Umfang der Beaufsichtigung der Credit Suisse AG London Branch durch die Prudential Regulation Authority sind auf Nachfrage bei der Emittentin erhältlich.
Lead Manager	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz
Platzeur(e):	Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich

Paying Agent	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland	Zahlstelle	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,
Calculation Agent	Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom	Berechnungsstelle	Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich
Reference Entity	<p>each Reference Entity specified in Table A (see subsection C.5 below), and following delivery of a Successor Notice with respect to any such entity by the Issuer to the Holders and the Calculation Agent, any Successor, identified by the Calculation Agent either:</p> <p>(i) pursuant to the definition of "Successor"; or</p> <p>(ii) pursuant to a DC Resolution in respect of a Successor Resolution Request Date and publicly announced by the DC Secretary on or following the Trade Date</p> <p>All references to "the Reference Entity" or "a Reference Entity" in these Terms and Conditions shall be construed to refer to the Reference Entity in respect of which the relevant determination falls to be made at any relevant time and all related provisions and determinations will be construed accordingly.</p>	Referenzschuldner	<p>jeder in Tabelle A (siehe nachstehende Unterziffer C.5) bezeichnete Referenzschuldner, sowie nach Übermittlung einer Rechtsnachfolge-Mitteilung durch die Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle, jeder Rechtsnachfolger, der von der Berechnungsstelle entweder:</p> <p>(i) gemäss der Definition "Rechtsnachfolger" bestimmt wird; oder</p> <p>(ii) unter Bezugnahme auf einen Feststellungsausschussbeschluss in Bezug auf ein Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum bestimmt wird und von dem Secretary am oder nach dem Abschluss-tag öffentlich bekanntgegeben wird.</p> <p>Alle in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bezugnahmen auf "den Referenzschuldner" bzw. "einen Referenzschuldner" sind als Bezugnahmen auf denjenigen Referenzschuldner zu verstehen, hinsichtlich dessen die massgebliche Feststellung zum massgeblichen Zeitpunkt zu treffen ist, und alle Bestimmungen und Feststellungen in diesem Zusammenhang sind entsprechend auszulegen.</p>
Reference Obligation	<p>with respect to each Reference Entity specified in Table A (see subsection C.5 below), the relevant Standard Reference Obligation, that is, the obligation of the relevant Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level" in Section 1.2) Senior Level which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("SRO-List") published by ISDA from time to time on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time. If there is no Standard Reference Obligation for the relevant Reference Entity, the Reference Obligation will be (A) the relevant Non-Standard Reference Obligation for such Reference Entity described below, if any, to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity and (B) such Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2. If the Standard Reference Obligation in respect of the</p>	Referenzverbindlichkeit	<p>die für jeden in Tabelle A (s. nachstehende Unterziffer C.5) bezeichneten Referenzschuldner massgebliche Standard-Referenzverbindlichkeit, d.h. die Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" in Ziffer 1.2 definiert) Nicht Nachrangig, die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten ("SRV-Liste") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder auf einer Nachfolgesite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht. Sofern es für den betreffenden Referenzschuldner keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die jeweilige Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, soweit vorhanden, bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt. Falls die</p>

	relevant Reference Entity is removed from the SRO-List, such obligation shall cease to be the Reference Obligation (other than for purposes of the "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic) and there shall be no Reference Obligation unless and until such obligation is subsequently replaced on the SRO List, in which case, the new Standard Reference Obligation in respect of the Reference Entity shall constitute the Reference Obligation.		Standard-Referenzverbindlichkeit in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner aus der SRV-Liste gelöscht wird, ist diese Verbindlichkeit nicht länger die Referenzverbindlichkeit (ausser für Zwecke des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig") und es wird so lange keine Referenzverbindlichkeit geben, bis in der Folgezeit die Verbindlichkeit auf der SRV-Liste ersetzt wird. Im Fall einer solchen Ersetzung wird die neue Standard-Referenzverbindlichkeit in Bezug auf den Referenzschuldner als Referenzverbindlichkeit behandelt.
Non-Standard Reference Obligation	The obligation specified for each Reference Entity in Table A , if any, (see subsection C.5 below), subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2	Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit	die in Tabelle A (siehe nachstehende Unterziffer C.5) für jeden Referenzschuldner angegebene Verbindlichkeit, soweit vorhanden (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2
Weighting	with respect to any Reference Entity, the relevant Weighting specified in Table A (see subsection C.5 below).	Gewichtung	in Bezug auf einen Referenzschuldner, die in Tabelle A (s. nachstehende Unterziffer C.5) bezeichnete massgebliche Gewichtung.
Distribution Fee	up to 5.00% (in % of the Denomination and included in the Issue Price	Vertriebsgebühr	bis zu 5,00% (in % der Stückelung und im Emissionspreis enthalten).
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
Trading (Secondary Market)	Under normal market conditions Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom, will endeavour to provide a secondary market, but is under no legal obligation to do so. The Complex Products are traded in percentage of the Principal Amount at a full price (dirty price), including interest, and are booked accordingly.	Handel (Sekundärmarkt)	Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich, bemühen, einen Sekundärmarkt zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht. Die Komplexen Produkte werden in Prozent des Nennbetrags (<i>Prozentnotiz</i>) zum Bruttokurs (<i>dirty price</i>), einschliesslich Ansprüchen auf Zinsengehandelt und entsprechend verbucht.
Listing and Admission to Trading	Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange. It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of 31 October 2018.	Börsennotierung und Zulassung zum Handel	Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab 31. Oktober 2018 zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen.
Issue Size	EUR 100,000,000 Complex Products will be offered, up to EUR 100,000,000 Complex Products will be issued (may be increased/decreased at any time) The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent. During the term of the Complex Products the Issuer will provide information concerning the current Issue Size	Emissionsvolumen	Angeboten werden EUR 100.000.000 Komplexe Produkte, emittiert werden bis zu EUR 100.000.000 Komplexe Produkte (kann jederzeit aufgestockt/verringert werden) Das anfängliche Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist wird veröffentlicht, indem diese Information für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit gehalten wird. Während der Laufzeit der Komplexen Produkte wird die Emittentin

	upon request of Holders.		auf Nachfrage der Inhaber Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.
Denomination	EUR 10,000 per Complex Product	Stückelung	EUR 10.000 je Komplexes Produkt
Principal Amount	EUR 10,000	Nennbetrag	EUR 10.000
Outstanding Principal Amount	at any time, the Principal Amount less the Reference Entity Principal Amount for each Affected Reference Entity at such time.	Ausstehender Nennbetrag	zu jedem Zeitpunkt der Nennbetrag abzüglich des Referenzschuldner-Nennbetrags für jeden zu diesem Zeitpunkt Betroffenen Referenzschuldner.
Reference Entity Principal Amount	with respect to any Reference Entity, the Principal Amount multiplied by the Weighting of such Reference Entity.	Referenzschuldner-Nennbetrag	in Bezug auf einen Referenzschuldner der Nennbetrag multipliziert mit der Gewichtung dieses Referenzschuldners.
Issue Currency	EUR	Emissionswährung	EUR
Settlement Currency	EUR	Abwicklungswährung	EUR
Issue Price /Offer Price	until 24 October 2018, 15:00 CET, 100% of the Principal Amount. Thereafter, the selling price will be adjusted on an ongoing basis.	Emissionspreis/Angbotspreis	bis 24. Oktober 2018, 15:00 MEZ, 100% des Nennbetrags. Danach wird der Verkaufspreis kontinuierlich angepasst.
Subscription Period	The Complex Products will be publicly offered in Portugal in the period starting on 17 September 2018 and ending on 24 October 2018 (15:00 CET) to investors for subscription. The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason. The Issuer further reserves the right to terminate the Subscription Period prematurely.	Zeichnungsfrist	Die Komplexen Produkte werden vom 17. September 2018 bis zum 24. Oktober 2018 (15:00 MEZ) Anlegern in Portugal zur Zeichnung öffentlich angeboten. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen. Die Emittentin behält sich ausserdem vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden.
Trade Date	20 August 2018	Abschlussstag	20. August 2018
Issue Date	31 October 2018, being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.	Emissionstag	31. Oktober 2018; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
Last Trading Date	13 June 2025, until 17:30 CET	Letzter Handelstag	13. Juni 2025, bis 17:30 Uhr MEZ
Minimum Trading Lot/Minimum Subscription Amount	EUR 10,000	Mindest-Anzahl für den Handel /Mindest-Zeichnungsbetrag	EUR 10.000
Categories of potential investors to which the Complex Products are offered	public offer	Kategorien potenzieller Anleger, denen die Komplexen Produkte angeboten werden	öffentliches Angebot

Minimum Investment Amount	EUR 10,000 (and integral multiples of EUR 10,000 in excess thereof)	Mindestinvestition sbetrag	EUR 10.000 (und ganzzahlige Vielfache von EUR 10.000 über diesen Betrag hinaus)
Countries where a public offer of Complex Products takes place:	Portugal	Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:	Portugal
Information on tax deduction pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986	The Complex Products are not Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act" in the Base Prospectus). Based on market conditions on the date of these Final Terms, the Issuer has made a preliminary determination that the Complex Products are not Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act" in the Base Prospectus). This is a preliminary determination only that is subject to change based on market conditions on the Issue Date. If the Issuer's final determination is different then it will give notice of such determination.	Informationen zum Steuerabzug nach Section 871 (m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986	Bei den Komplexen Produkten handelt es sich nicht um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" im Basisprospekt). Die Emittentin hat auf Grundlage der Marktbedingungen am Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorläufig festgestellt, dass es sich bei den Komplexen Produkten nicht um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 handelt (siehe hierzu den Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" im Basisprospekt). Dabei handelt es sich lediglich um eine vorläufige Feststellung, die sich auf Grundlage der Marktbedingungen am Emissionstag ändern kann. Trifft die Emittentin eine abweichende endgültige Feststellung, so wird sie diese anzeigen.
B.	Interest	B.	Zinsen
Interest	Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the relevant Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the relevant Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid. Further, if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity/Entities prior to an Interest Payment Date, the portion(s) of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount(s) of such Affected Reference Entity/Entities will cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount(s) as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date.	Zinsen	Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen jeweiligen Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Ausserdem gilt für den Fall des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner vor einem Zinszahlungstag, dass die Verzinsung des Teils/der Teile des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der bzw. die dem Referenzschuldner-Nennbetrag/den Referenzschuldner-Nennbeträgen dieses Betroffenen Referenzschuldners/ dieser Betroffenen Referenzschuldner entspricht bzw. entsprechen, endet und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag/ diese Referenzschuldner-Nennbeträge

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities has occurred prior to, and is continuing on, such Interest Payment Date, the following shall apply:

- (i) (a) the Calculation Agent shall calculate the relevant Interest Payment Amount per Complex Product as if all such Reference Entities were Affected Reference Entities (such amount, the "**Non-Affected Interest Payment Amount**"), and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Non-Affected Interest Payment Amount on such Interest Payment Date to the Holder thereof;
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity prior to the relevant Interest Payment Date, as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, the Issuer shall make no further interest payments in relation to such Reference Entity; and
- (iii) if the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity prior to the relevant Interest Payment Date, as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the relevant Interest Payment Amount per Complex Product that would have been paid on such Interest Payment Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Interest Payment Amount (such difference, the "**Remaining Interest Payment Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Interest Payment Amount on the fifth Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof ;

aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt werden.

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, die keine Betroffenen Referenzschuldner sind, an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, folgendes:

- (i) (a) die Berechnungsstelle wird den jeweiligen Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt so berechnen, als ob all diese Referenzschuldner Betroffene Referenzschuldner wären (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Zinszahlungsbetrag**") und (b) die Emittentin wird den Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag am jeweiligen Zinszahlungstag entspricht, an den jeweiligen Inhaber zahlen;
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner **zu einem** Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner vor dem jeweiligen Zinszahlungstag **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, wird die Emittentin keine weiteren Zinszahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner vornehmen; und
- (iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner **nicht zu einem** Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner vor dem jeweiligen Zinszahlungstag **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem jeweiligen Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am jeweiligen Zinszahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Zinszahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Rest-Zinszahlungsbetrag entspricht, am fünften Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an

	<i>provided, however,</i> that the Issuer may elect in its discretion to pay the Remaining Interest Payment Amount per Complex Product for any or all such Reference Entities at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity as of the date of such payment. For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the holders.		den jeweiligen Inhaber zahlen;
Interest Payment Amount	with respect to any Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Outstanding Principal Amount on such Interest Payment Date (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Interest Rate.	Zinszahlungsbetrag	wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den Rest-Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt für einzelne oder alle dieser Referenzschuldner zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich des jeweiligen Referenzschuldners geführt hat. Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.
Interest Commencement Date	the Issue Date	Verzinsungsbeginn	der Emissionstag
Interest Payment Date(s)	20 March, 20 June, 20 September and 20 December of each year, the first Interest Payment Date being 20 December 2018 and the last Interest Payment Date being on the Scheduled Maturity Date, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.	Zinszahlungstag(e)	20. März, 20. Juni, 20. September und 20. Dezember jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag 20. Dezember 2018 und der letzte Zinszahlungstag d.h. der Planmässige Fälligkeitstag, dies sind die Tage, an denen die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexes Produkt an dessen Inhaber zahlt.
Interest Period	(i) with respect to the first Interest Payment Date, the period from and including the Interest Commencement Date to and excluding such Interest Payment Date, and (ii) with respect to any other Interest Payment Date, the period from and including the immediately preceding Interest Payment Date to and excluding such Interest Payment Date.	Zinsperiode	(i) in Bezug auf den ersten Zinszahlungstag der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschliesslich) bis zu diesem Zinszahlungstag (ausschliesslich) und (ii) in Bezug auf alle anderen Zinszahlungstage der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag (einschliesslich) bis zu diesem Zinszahlungstag (ausschliesslich).
Day Count Fraction	Actual/360, <i>i.e.</i> , the actual number of days in the relevant Interest Period divided by 360.	Zinstagequotient	Actual/360, d.h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der jeweiligen Zinsperiode geteilt durch 360.
Interest Business Day Convention	if any Interest Payment Date would fall on a day that is not a Business Day, then for all purposes (including the calculation of any interest amount payable under the Complex Products), such Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day.	Zins-Geschäftstag-Konvention	wenn ein Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird für alle Zwecke (einschliesslich zur Berechnung der auf die Komplexen Produkte zahlbaren Zinsbeträge) dieser Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.
Interest Rate	with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and 1.60% per annum.	Zinssatz	in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) die Summe aus dem Referenzsatz an dem jeweiligen

Minimum Interest Rate 0.50% per annum.

Reference Rate For each Interest Period except for the first Interest Period, the 3-month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and published by the European Money Market Institute (EMMI) or any successor to EMMI, with a 3-month maturity, which, with respect to any Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate".

Notwithstanding the foregoing, if the Calculation Agent determines on the relevant Interest Determination Date that the Reference Rate that would otherwise appear on Reuters Page EURIBOR01 has been discontinued, then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the reference rate on each Interest Determination Date falling on or thereafter that it has determined in its sole discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the Reference Rate had it not been discontinued, provided that if the Calculation Agent determines there is an appropriate industry-accepted successor rate, the Calculation Agent shall use such successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the foregoing (such rate, the **Replacement Rate**), for purposes of determining the reference rate,

- the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant Interest Determination Date), which method shall be consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the Reference Rate had it not been discontinued, consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate;

- references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for

Zinsfeststellungstag und 1,60% per annum.

Mindestzinssatz 0,50% per annum.

Referenzsatz Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der ersten Zinsperiode, der 3-Monats-EURIBOR, d.h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", der durch das European Money Market Institute (EMMI) oder eine Nachfolge-Organisation von EMMI veröffentlicht wird, mit einer Laufzeit von 3 Monaten, der in Bezug auf einen Zinsfeststellungstag gemäss der Definition "Feststellung des Referenzsatzes" festgestellt wird.

Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Stellt die Berechnungsstelle am betreffenden Zinsfeststellungstag fest, dass der normalerweise auf der Reuters Seite EURIBOR01 erscheinende Referenzsatz eingestellt wurde, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem Zinsfeststellungstag ab oder nach diesem Zinsfeststellungstag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle (die nach eigenem Ermessen sowie nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelt) mit dem Referenzsatz, wäre er fortgeführt worden, am ehesten vergleichbar ist, wobei falls die Berechnungsstelle feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz gibt, die Berechnungsstelle diesen Nachfolgesatz verwenden wird.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Zinsfeststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, sowie (ii) etwaige Bereinigungsfaktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem Referenzsatz, wäre er fortgeführt worden, in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich

determining such rate and any adjustment factor as described above;

- if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that changes to any definitions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, such definitions shall be amended as contemplated in Section 11 to reflect such changes; and

- the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 8 to the Holders and each of the Paying Agents specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments implemented pursuant to Section 11.

With respect to the first Interest Period, the Reference Rate shall be calculated by the Calculation Agent by applying Linear Interpolation which uses EURIBOR reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period as described below.

If there is no such rate available for a period of time that is shorter or longer than such Interest Period, as the case may be, the Calculation Agent shall determine such reference rate by reference to such sources as it determines appropriate.

Linear Interpolation:

Means the method for determining the Reference Rate for a relevant Interest Period on the basis of two EURIBOR reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period. This Reference Rate will be determined by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula:

$$\text{Reference Rate} = \text{RS} + (\text{D} * (\text{RL}-\text{RS}) / (\text{DRL}-\text{DRS}))$$

where,

RL means the EURIBOR reference rate for the next longest period compared to the relevant Interest Period, *i.e.* the 2- month EURIBOR on the relevant Interest Determination Date.

RS means the EURIBOR reference rate for the next shortest period compared to the relevant Interest Period, *i.e.* the 1- month EURIBOR on the relevant Interest Determination Date.

DRL means the number of days for the period which is used to determine the 2-

etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungsfaktoren wie vorstehend beschrieben;

- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz Definitionsänderungen erforderlich sind, so sind diese Definitionen gemäss Ziffer 11 entsprechend zu ändern; und

- die Emittentin wird den Inhabern und jeder Zahlstelle den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die gemäss Ziffer 11 vorgenommenen Änderungen gemäss Ziffer 8 mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber bzw. an jede Zahlstelle veranlassen.

Den Referenzsatz für die erste Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation, welche die nachstehend beschriebenen EURIBOR Referenzsätze für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind, verwendet.

Sollte ein solcher Satz für eine kürzere oder längere Laufzeit als diese Zinsperiode nicht verfügbar sein, bestimmt die Berechnungsstelle einen solchen Referenzsatz unter Bezugnahme auf eine Quelle, die sie für angemessen hält.

Lineare Interpolation:

Bezeichnet die Methode zur Ermittlung des Referenzsatzes für eine bestimmte Zinsperiode auf Basis der beiden EURIBOR Referenzsätze für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zu dieser Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind. Dieser Referenzsatz wird nach Massgabe der nachfolgenden Formel am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt:

$$\text{Referenzsatz} = \text{RS} + (\text{D} * (\text{RL}-\text{RS}) / (\text{DRL}-\text{DRS}))$$

wobei:

RL entspricht dem EURIBOR Referenzsatz mit der im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode nächstlängeren Laufzeit, d.h. dem 2- Monats EURIBOR am betreffenden Zinsfeststellungstag.

RS entspricht dem EURIBOR Referenzsatz mit der im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode nächstkürzeren Laufzeit, d.h. dem 1-Monats EURIBOR am betreffenden Zinsfeststellungstag.

DRL entspricht der Anzahl der Tage in dem Zeitraum, der für die Ermittlung des 2-

month EURIBOR.

DRS means the number of days for the period which is used to determine the 1-month EURIBOR.

D means the difference between (i) the number of days for the relevant Interest Period minus (ii) DRS.

Determination of Reference Rate

the Reference Rate on any Interest Determination Date, shall be:

- (i) if there is only one offered quotation on the Rate Source, the offered quotation, or
- (ii) if there is more than one offered quotation on the Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations,

in each case, as of 11:00 a.m. Brussels time, on such Interest Determination Date for deposits in the Specified Reference Rate Currency with 3-month maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

If the Rate Source is not available or if, in the case of clause (i) above, no such quotation appears or, in the case of clause (ii) above, fewer than three offered quotations appear, the Reference Rate shall be determined on the basis of the rates, at approximately 11:00 a.m. Brussels time, on such Interest Determination Date, at which deposits in the Specified Reference Rate Currency with 3-month maturity are offered to prime banks in the euro-zone interbank market by four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent. The Calculation Agent shall request the principal euro-zone office of each such bank to provide a quotation of its rate.

Monats EURIBOR herangezogen wird.

DRS entspricht der Anzahl der Tage in dem Zeitraum, der für die Ermittlung des 1-Monats EURIBOR herangezogen wird.

D entspricht der Differenz zwischen (i) der Anzahl der Tage für die betreffende Zinsperiode abzüglich (ii) DRS.

Feststellung des Referenzsatzes

der Referenzsatz an einem Zinsfeststellungstag ist:

- (i) wenn es auf der Kursquelle nur eine Angebotsquotierung gibt, diese Angebotsquotierung, oder
- (ii) wenn es auf der Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung gibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,

jeweils um 11:00 Uhr Brüsseler Ortszeit an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag für Einlagen in der festgelegten Referenzsatz-Währung mit einer Laufzeit von 3 Monaten, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.

Steht die Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall keine solchen Quotierungen bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als drei solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der Referenzsatz um ca. 11:00 Uhr Brüsseler Ortszeit an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen Einlagen in der festgelegten Referenzsatz-Währung mit einer Laufzeit von 3 Monaten gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone von vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung jeder dieser Banken in der Eurozone eine Quotierung ihres Satzes ein.

If two or more banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Rate on such Interest Determination Date shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

If only one or no bank provides the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Rate on such Interest Determination Date shall be the interest rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions.

Rate Source	Reuters page EURIBOR01 (www.euribor-ebf.eu)
Specified Reference Rate Currency	EUR
Reference Rate Business Day	TARGET Business Day
Interest Determination Date	with respect to any Interest Payment Date, the second Reference Rate Business Day prior to the first calendar day of the relevant Interest Period.

C. Redemption

C.1 Scheduled Redemption

Scheduled Redemption Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; provided, however, that, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

- (i) (a) the Calculation Agent shall calculate the Scheduled Redemption Amount per Complex Product as if all such Reference Entities were Affected Reference Entities (such amount, the "**Non-Affected Redemption Amount**"), and (b) the Issuer shall partially redeem each Complex Product by payment of a cash amount equal to the Non-Affected Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date to the Holder thereof;

Nennen zwei oder mehr Banken der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Dennt nur eine oder keine Bank der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegten Zinssatz.

Kursquelle	Reuters Seite EURIBOR01 (www.euribor-ebf.eu)
Festgelegte Referenzsatz-Währung	EUR
Referenzsatz-Geschäftstag	TARGET-Geschäftstag
Zinsfeststellungstag	in Bezug auf einen Zinszahlungstag der zweite Referenzsatz-Geschäftstag vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.

C. Rückzahlung

C.1 Planmässige Rückzahlung

Planmässige Rückzahlung Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird von der Emittentin am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; wobei jedoch im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, die keine Betroffenen Referenzschuldner sind, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an dem Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

- (i) (a) die Berechnungsstelle wird den Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Komplexes Produkt so berechnen, als ob alle diese Referenzschuldner Betroffene Referenzschuldner wären (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag**") und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag jedes Komplexen Produkts teilweise durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, the Issuer shall write down the Reference Entity Principal Amount relating to such Affected Reference Entity to zero and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products; and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the Scheduled Redemption Amount per Complex Product that would have been paid on the Scheduled Maturity Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Redemption Amount (such difference, the "**Remaining Scheduled Redemption Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Scheduled Redemption Amount on the fifth Business Day following the last day of the relevant Potential Credit Event Period to the Holder thereof;

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to pay the Remaining Scheduled Redemption Amount of any or all such Reference Entities per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity as of the date of such payment. Where a Credit Event Determination Date has occurred with respect to each of the Reference Entities, the Scheduled Redemption Amount will be equal to zero and thereupon the Complex Products shall be cancelled. For any postponement of the payment of the Scheduled Redemption Amount or any portion thereof no default interest or other compensation payments

jeweiligen Inhaber zurückzahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, **führt**, wird die Emittentin den Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner auf null herabsetzen und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet; und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner **nicht** zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am Planmässigen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Rückzahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Restrückzahlungsbetrag entspricht, am fünften Geschäftstag nach dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen.;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den Rest-Rückzahlungsbetrag einzelner oder aller dieser Referenzschuldner je Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich des jeweiligen Referenzschuldners geführt hat. Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner eingetreten ist, entspricht der Planmässige Rückzahlungsbetrag null und in einem solchen Fall verfallen die Komplexen Produkte. Für jede Verschiebung der Zahlung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags oder eines Anteils davon werden keine Verzugszinsen oder

shall be payable to the Holders.

Scheduled Maturity Date

20 June 2025, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled .

Scheduled Redemption Amount

100% of the Outstanding Principal Amount on the Scheduled Maturity Date.

C.2

Partial Write-down of Outstanding Principal Amount upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity (including during a Potential Credit Event Period)

Partial Write-down of Outstanding Principal Amount upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity (including during a Potential Credit Event Period)

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled,

- (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period with respect to such Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Planmässiger Fälligkeitstag

20. Juni 2025; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.

Planmässiger Rückzahlungsbetrag

100% des Ausstehenden Nennbetrags am Planmässigen Fälligkeitstag.

C.2

Teilweise Herabsetzung des Ausstehenden Nennbetrags nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner (einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)

Teilweise Herabsetzung des Ausstehenden Nennbetrags nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner (einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, wird die Emittentin

- (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
- (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und andauert und die betreffende Potenzielle Nichtzahlung oder der betreffende Ausstehende Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt,

the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with Section 8 (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the Holders) and shall write down the Reference Entity Principal Amount relating to the relevant Affected Reference Entity to zero and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products.

Affected Reference Entity

a Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date has occurred.

C. 3

General Redemption Definitions

Transaction Type¹

den Inhabern den Eintritt dieses Ereignisses gemäss Ziffer 8 mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und den Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner auf null herab setzen und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet.

Betroffener Referenzschuldner

ein Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist.

C. 3

Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen

Transaktionstyp²

Table A/ Tabelle A

Reference Entities/ Referenzschuldner	Non-Standard Reference Obligation, i.e. each of the following obligations of the Reference Entity as Primary Obligor /Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, d.h. jede der folgenden Verbindlichkeiten des Referenzschuldners als Hauptschuldner				Weighting / Gewichtung	Transaction Type/ Transaktions- typ
	Ratings as of Trade Date/ Ratings zum Abschlussstag Moody's / S&P	ISIN	Maturity/ Fälligkeit	Coupon/ Coupon		
Ford Motor (www.corporate.ford.com/homepage.html)	Baa2 / BBB	US345370CR99	8 Dec 2026	4.346% p.a.	1/5	Standard North American Corporate
General Motors (www.gm.com)	Baa3 / BBB	US37045VAD29	2 Oct 2018	3.5% p.a.	1/5	Standard North American Corporate
The Western Union (www.westernunion.com/gb/en/home.html)	Baa2 / BBB	US959802AX73	9 Jun 2023	4.25% p.a.	1/5	Standard North American Corporate
Telefonica (www.telefonica.com/en/)	Baa3 / BBB	XS0934042549	29 May 2019	2.736% p.a.	1/5	Standard European Corporate
Enel	Baa2 /	XS0192503695	20 May	5.25% p.a.	1/5	Standard European

(www.enel.com)	BBB+		2024			Corporate
----------------	------	--	------	--	--	-----------

For more information on the above Reference Entities see the website stated for each of the Reference Entities in Table A.

All Guarantees³ Applicable with respect to the Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A

Not applicable with respect to the Reference Entities, for which Standard North American Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A

Credit Events With respect to the relevant Reference Entity, the occurrence of one or more of the following events at any time prior to, on or after the Trade Date:

Bankruptcy

Failure to Pay

Restructuring (only applicable with respect to Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A)

If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon: (i) any lack or alleged lack of authority or capacity of the relevant Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation, (ii) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described, (iii) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or (iv) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

Für weitergehende Informationen zu den vorstehenden Referenzschuldern siehe die in Tabelle A für jeden der Referenzschuldner angegebene Webseite.

Alle Garantien⁴ Anwendbar in Bezug auf die Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist

Nicht anwendbar in Bezug auf die Referenzschuldner, für die Standard North American Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist

Kreditereignisse In Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zu einem beliebigen Zeitpunkt vor, an oder nach dem Abschlussstag:

Insolvenz

Nichtzahlung

Restrukturierung (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist)

Ein Vorkommnis, das in jeder sonstigen Hinsicht ein Kreditereignis darstellen würde, gilt unabhängig davon als Kreditereignis, ob es unmittelbar oder mittelbar infolge eines der nachfolgend aufgeführten Umstände eintritt oder einer Einrede aufgrund eines der nachfolgend aufgeführten Umstände unterliegt: (i) ein Mangel oder behaupteter Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit des jeweiligen Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners, eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit einzugehen, (ii) eine tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit, Rechtswidrigkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit gleich welcher Art in Bezug auf eine Verbindlichkeit bzw. eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit, (iii) einschlägige Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art oder eine Veröffentlichung oder Änderung hinsichtlich der Auslegung einschlägiger Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen bzw. deren Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint, oder (iv) die Verhängung oder

³ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

⁴ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

Bankruptcy

The relevant Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger), (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due, (iii) makes a general assignment, arrangement, scheme or composition with or for the benefit of its creditors generally, or such a general assignment, arrangement, scheme or composition becomes effective, (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other similar relief under any bankruptcy or insolvency law or other law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation, or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof, (v) has a resolution passed for its winding up or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger), (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets, (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter, or (viii) causes or is subject to any event with respect to it that, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii) above.

Insolvenz

Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.

Der Fall, dass: (i) der jeweilige Referenzschuldner aufgelöst wird (ausser im Fall eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme), (ii) der Referenzschuldner insolvent oder zahlungsunfähig wird, seinen Zahlungspflichten bei Fälligkeit nicht nachkommt oder seine allgemeine Zahlungsunfähigkeit im Rahmen eines gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahrens oder einer Anmeldung schriftlich erklärt, (iii) der Referenzschuldner eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger allgemein vornimmt oder eine allgemeine Vereinbarung oder einen allgemeinen Vergleich mit diesen allgemein schliesst oder eine solche allgemeine Abtretung oder Vereinbarung oder ein solcher allgemeiner Vergleich in Kraft tritt, (iv) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Erwirkung von vergleichbaren Rechtsbehelfen gemäss anwendbarem Konkurs- oder Insolvenzrecht oder anderen, die Rechte von Gläubigern betreffenden gesetzlichen Bestimmungen auf Antrag des Referenzschuldners oder eines Dritten über den Referenzschuldner eröffnet wird oder ein Antrag auf seine Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag (A) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zur Abwicklung oder Liquidation des Referenzschuldners zur Folge hat oder (B) nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen nach der Verfahrenseröffnung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird, (v) in Bezug auf den Referenzschuldner ein Beschluss zu dessen Abwicklung oder Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird, (vi) der Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich beauftragten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder einer solchen Person unterstellt wird, (vii) ein Sicherheitengläubiger das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen des Referenzschuldners für eine Dauer von mindestens dreissig Kalendertagen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen eines Referenzschuldners durchführen oder vollziehen lässt oder diese einklagt und eine solche Massnahme nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird, oder (viii) der Referenzschuldner ein Ereignis

Failure to Pay

After the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by the relevant Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

If an occurrence that would constitute a Failure to Pay (a) is a result of a redenomination that occurs as a result of action taken by a Governmental Authority which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (b) a freely available market rate of conversion existed at the time of the redenomination, then such occurrence will be deemed not to constitute a Failure to Pay unless the redenomination itself constituted a reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable (as determined by reference to such freely available market rate of conversion) at the time of such redenomination.

Nichtzahlung

verursacht oder von einem Ereignis betroffen ist, das sich gemäss dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung analog zu den zuvor in Absätzen (i) bis (vii) genannten Ereignissen auswirkt.

Der Fall, dass der jeweilige Referenzschuldner nach Ablauf einer gegebenenfalls anwendbaren Nachfrist (nach Erfüllung etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und an dem jeweils dafür vorgesehenen Ort im Zusammenhang mit einer oder mehreren Verbindlichkeiten nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Nichterfolgens der Zahlung geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der nicht unter dem Zahlungs-Schwellenbetrag liegt, nicht nachkommt.

Wenn ein Ereignis, das eine Nichtzahlung darstellen würde, (a) infolge einer Währungsumstellung eingetreten ist, die infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (b) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs gab, gilt dieses Ereignis nicht als Nichtzahlung, es sei denn, die Währungsumstellung selbst hat zu einer Verringerung des zahlbaren Zinssatzes, Zinsbetrags oder Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt) im Zeitpunkt der Währungsumstellung geführt.

Restructuring

(only applicable with respect to Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in **Table A**)

- (i) With respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events (aa) occurs in a form that binds all holders of such Obligation, (bb) is agreed between the relevant Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or (cc) is announced (or otherwise decreed) by such Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation (including, in each case, in respect of Bonds only, by way of an exchange), and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Credit Event Backstop Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

- (A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);
- (B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);
- (C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;
- (D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or
- (E) any change in the currency of any payment of interest, principal or premium to any currency other than the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to

Restrukturierung

(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist)

- (i) Ist in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags (aa) der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, (bb) die Vereinbarung eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zwischen dem jeweiligen Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart worden, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, oder (cc) die Bekanntgabe (oder anderweitige Verlautbarung) eines oder mehrerer der nachfolgenden Ereignisse durch diesen Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist (und zwar, ausschliesslich bei Anleihen, jeweils auch im Wege eines Umtauschs), sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich in den am Kreditereignis-Rückschau-Stichtag oder am Tag der Begebung oder des Eingehens der betreffenden Verbindlichkeit (je nachdem, was später eintritt) geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit vorgesehen ist:

- (A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder -betrags oder des Betrags der planmässig anfallenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);
- (B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);
- (C) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapital- oder Prämienbeträgen;
- (D) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt; oder
- (E) eine Änderung der Währung von Zins- oder Kapitalzahlungen oder Prämienbeträgen in eine andere Währung als die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika oder als den Euro oder eine Nachfolgewährung der genannten Währungen (im Fall des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung

and replaces the euro in whole).

- (ii) Notwithstanding paragraph (i) above, none of the following shall constitute a Restructuring:
 - (A) the payment in euros of interest, principal or premium in relation to an Obligation denominated in a currency of a member state of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;
 - (B) the redenomination from euros into another currency, if (x) the redenomination occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (y) a freely available market rate of conversion between euros and such other currency existed at the time of such redenomination and there is no reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable, as determined by reference to such freely available market rate of conversion;
 - (C) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and
 - (D) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the relevant Reference Entity, provided that in respect of paragraph (i)(E) only, no such deterioration in the creditworthiness or financial condition of the relevant Reference Entity is required where the redenomination is from euros into another currency and occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.

den Euro insgesamt ersetzt).

- (ii) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen des Absatzes (i) liegt eine Restrukturierung in folgenden Fällen nicht vor:
 - (A) bei Leistung einer Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital oder von Prämienbeträgen in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf die Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Massgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung einführt oder eingeführt hat;
 - (B) die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung, sofern (x) diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (y) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs zwischen dem Euro und der anderen Währung gab und sich der zahlbare Zinssatz, Zinsbetrag oder Kapitalbetrag oder der zahlbare Prämienbetrag, wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt, nicht verringert;
 - (C) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse aufgrund einer administrativen, bilanziellen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs; und
 - (D) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse, sofern das betreffende Ereignis weder unmittelbar noch mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des jeweiligen Referenzschuldners zurückzuführen ist, wobei ausschliesslich in Bezug auf Absatz (i)(E) eine solche Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des jeweiligen Referenzschuldners nicht vorliegen muss, wenn die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung und infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt.

- (iii) For purposes of paragraphs (i) and (ii) above and of the definition of "Multiple Holder Obligation", the term "Obligation" shall be deemed to include Underlying Obligations for which therelevant Reference Entity is acting as provider of a Guarantee. In the case of a Guarantee and an Underlying Obligation, references to therelevant Reference Entity in paragraph (i) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to the relevant Reference Entity in paragraph (ii) above shall continue to refer to therelevant Reference Entity.
- (iv) If an exchange has occurred, the determination as to whether one of the events described under paragraph (i) (A) to (E) has occurred will be based on a comparison of the terms of the Bond immediately prior to such exchange and the terms of the resulting obligations immediately following such exchange.
- (v) Notwithstanding anything to the contrary in this definition of "Restructuring", the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) shall not be a Restructuring unless the Obligation with respect to any such events is a Multiple Holder Obligation.

- (iii) Für die Zwecke der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und der Definition "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" soll der Begriff "Verbindlichkeit" auch zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschliessen, bei welchen der jeweilige Referenzschuldner als Geber einer Garantie fungiert. Bei einer Garantie und einer zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf den jeweiligen Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (i) als Bezugnahmen auf den zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen, während Bezugnahmen auf den jeweiligen Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (ii) weiterhin als Bezugnahmen auf den jeweiligen Referenzschuldner zu verstehen sind.
- (iv) Wurde ein Umtausch vorgenommen, so erfolgt die Feststellung, ob eines der in den Absätzen (i) (A) bis (E) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, auf der Grundlage eines Vergleichs der Bedingungen der Anleihe unmittelbar vor diesem Umtausch mit den Bedingungen der resultierenden Verbindlichkeiten unmittelbar nach dem Umtausch.
- (v) Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in dieser Definition "Restrukturierung" stellt der Eintritt oder die Bekanntgabe eines der in den Absätzen (i)(A) bis (E) beschriebenen Ereignisse oder die Zustimmung dazu keine Restrukturierung dar, wenn es sich bei der Verbindlichkeit im Zusammenhang mit einem dieser Ereignisse nicht um eine Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern handelt.

Multiple Holder Obligation⁵ (i) Not applicable with respect to Reference Entities, for which Standard North American Corporate is specified under "Transaction Type" in **Table A** (ii) Applicable with respect to Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in **Table A**

Mod Mod R⁷ Applicable in respect of Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in **Table A**

Obligation Borrowed Money

Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern⁶

Mod Mod R⁸

Verbindlichkeiten-

(i) Nicht anwendbar in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard North American Corporate unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist (ii) Anwendbar in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist

Anwendbar in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist

Aufgenommene Gelder

⁵ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

⁶ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

⁷ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

⁸ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

Category		kategorie	
Obligation Characteristics	None	Verbindlichkeiten-merkmale	Keine
Valuation Obligation Category	Borrowed Money	Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten	Aufgenommene Gelder
Valuation Obligation Characteristics	Not Subordinated	Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten	Nicht Nachrangig
	Specified Currency		Festgelegte Währung
	Assignable Loan		Abtretbares Darlehen
	Consent Required Loan		Darlehen mit Zustimmungserfordernis
	Transferable		Übertragbar
	Maximum Maturity: thirty years		Höchstlaufzeit: dreissig Jahre
	Not Bearer		Kein Inhaberpapier
Financial Reference Entity Terms ⁹	Not applicable	Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner ¹⁰	Nicht Anwendbar
Asset Package Valuation	Not applicable	Asset-Paket-Bewertung	Nicht Anwendbar
Provisions relating to Timing	In order to determine the day on which an event occurs for purposes of these Terms and Conditions, the demarcation of days shall be made by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone in which such event occurred. Any event occurring at midnight shall be deemed to have occurred immediately prior to midnight.	Bestimmungen zu Zeitvorgaben	Zur Bestimmung des Tages, an dem ein Ereignis für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen eintritt, wird die Abgrenzung von Tagen, ungeachtet der Zeitzone, in der das Ereignis eintritt, unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit bestimmt (oder, sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio). Ein um Mitternacht eingetretenes Ereignis gilt als unmittelbar vor Mitternacht eingetreten.
Provisions relating to Payment Timing	Notwithstanding the above Provisions relating to Timing, if a payment is not made by the Reference Entity on its due date or, as the case may be, on the final day of the relevant Grace Period (as defined in Section 1.2 below), then such failure to make a payment shall be deemed to have occurred on such day prior to midnight Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone of its place of payment.	Bestimmungen zu Zeitvorgaben für Zahlungen	Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen zu Zeitvorgaben gilt Folgendes: Falls eine Zahlung durch den Referenzschuldner nicht bei Fälligkeit bzw. am letzten Tag der massgeblichen Nachfrist (wie nachstehend in Ziffer 1.2 definiert) geleistet wird, gilt die Nichtleistung der Zahlung ungeachtet der Zeitzone des Zahlungsorts als am betreffenden Tag vor Mitternacht, Westeuropäische Zeit (oder sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio) eingetreten.
D.	Additional Issue Specific Definitions	D.	Weitere Emissionsspezifische Definitionen

⁹ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

¹⁰ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

Business Day	a day (i) on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in London and New York and (ii) that is a TARGET Business Day.	Geschäftstag	ein Tag (i) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London und New York allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt.
Business Day Convention	Following	Geschäftstag-Konvention	"Folgender-Geschäftstag-Konvention"
TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.	TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.
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.	Clearstream Luxembourg	Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.
Clearing System	Clearstream Luxembourg and/or Euroclear and/or SIS	Clearingsystem	Clearstream Luxembourg und/oder Euroclear und/oder SIS
Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.	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.
Extraordinary Event	<p>(i) the Issuer has determined in good faith that the performance of any of its obligations under the Complex Products or that any arrangement made to hedge its obligations under the Complex Products has or will become, in whole or in part, unlawful, illegal, or otherwise contrary to any present or future law, rule, regulation, judgement, order, directive, policy or request of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (but, if not having the force of law, only if compliance with it is in accordance with the general practice of persons to whom it is intended to apply), or any change in the interpretation thereof,</p> <p>(ii) any of the following events (whether or not reasonably foreseeable) outside of the control of the Issuer provided it has or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under , or hedge its position with respect to, the Complex Products:</p>	<p>Aussergewöhnliches Ereignis</p>	<p>(i) wenn die Emittentin nach Treu und Glauben festgestellt hat, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten oder die zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten getroffenen Vereinbarung ganz oder teilweise rechtswidrig oder ungesetzlich ist/sind oder sein wird/werden oder anderweitig gegen jetzt oder künftig geltende Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle (falls diese nicht Gesetzeskraft haben, jedoch nur, wenn ihre Einhaltung entsprechend der allgemeinen Praxis der Personen erfolgt, an die sie gerichtet sind) oder gegen eine geänderte Auslegung solcher Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen verstösst/verstossen oder verstossen wird/werden,</p> <p>(ii) jedes der nachfolgenden Ereignisse auf das die Emittentin (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht) jeweils vernünftigerweise keinen Einfluss hat vorausgesetzt, dass sich das jeweilige Ereignis wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird:</p>

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> (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 closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, or (iii) any event similar to any of the events described in clauses (i) and (ii) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, the Complex Products. | <ul style="list-style-type: none"> (a) jeder Ausbruch bzw. jede Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen, (b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, der Erlass oder eine sonstige Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. auswirken würden, (c) der Schliessung eines Clearing-Systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgersystem erfolgt, oder (iii) jedes Ereignis, das mit den in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist, das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird. |
|--|--|

SIS SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.

SIS SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.

Unscheduled Termination Amount

means, in respect of a Complex Product,

Ausserplanmässiger Kündigungs-betrag

bezeichnet in Bezug ein Komplexes Produkt,

an amount in the Settlement Currency (which may not be less than zero) equal to the fair market value of the Complex Product (i) immediately prior to the exercise of the termination right by the Issuer by way of publication of the termination notice or (ii) the exercise of the termination right by a Holder upon the occurrence of an Event of Default by notice to the Calculation Agent, as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account inter alia, without limitation, the following:

einen Betrag in der Abwicklungswährung (der nicht kleiner als Null sein kann), der dem fairen Marktwert des Komplexen Produkts unmittelbar vor dem Zeitpunkt (i) der Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin mittels Veröffentlichung der Kündigungsmittelteilung Veröffentlichung der Kündigungsmittelteilung oder (ii) der Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Inhaber nach Eintritt eines Kündigungsereignisses durch Mitteilung an die Berechnungsstelle entspricht, der von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien ermittelt wird:

- (A) the time remaining to the maturity of the Complex Product;
- (B) the interest rates at which banks may obtain funding;

- (A) der verbleibenden Zeit bis zur Fälligkeit des Komplexen Produkts;
- (B) den Zinssätzen zu denen sich Banken refinanzieren können;

- (C) the interest rate which the Issuer (or its affiliates) is charged to borrow cash;
- (D) the value, expected future performance and/or volatility of the Reference Rate;
- (E) the value, expected future performance and/or volatility of credit protection instruments relating to the Reference Entities and
- (F) any other information which the Calculation Agent deems relevant (including, without limitation, the circumstances that resulted in the events giving rise to the termination right),

provided that in the case of a redemption following the occurrence of an Event of Default, the calculation of the Unscheduled Termination Amount shall not take into account the financial position of the Issuer (for the avoidance of doubt, the Issuer shall be presumed to be able to fully perform its obligations under the Complex Products for such purposes).

- (C) der Zinssatz, den die Emittentin (oder ihre verbundenen Unternehmen) zahlen müssen, um sich Geld zu leihen;
- (D) der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite des Referenzsatzes;
- (E) der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite von Instrumenten mit Kreditausfallschutz in Bezug auf die Referenzschuldner; und
- (F) jede andere Information, die die Berechnungsstelle für erheblich hält (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Umstände, die das Kündigungsrecht ausgelöst haben,

vorausgesetzt, dass im Fall einer nach dem Eintritt eines Kündigungsereignisses erfolgenden Rückzahlung bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Finanzlage der Emittentin (klarstellend wird darauf hingewiesen, dass für Zwecke der Berechnung angenommen wird, dass die Emittentin in der Lage ist, ihre Pflichten vollständig zu erfüllen) nicht berücksichtigt wird.

Form of Complex Products

Uncertificated Securities

Form der Wertrechte
Komplexen Produkte

Holder(s)

with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name. 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.

Inhaber

in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Komplexes Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält. 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 Komplexes Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexes Produkt verbrieft sind.

References to "AED" are to United Arab Emirates dirham, references to "ARS" are to Argentine pesos, references to "AUD" are to Australian dollars, references to "BMD" are to Bermudian dollars, references to "BRL" are to Brazilian real, references to "CAD" are to Canadian dollars, references to "CHF" are to Swiss francs, references to "CLP" are to Chilean peso, references to "CNY" are to Chinese yuan renminbi, references to "COP" are to Colombian peso, references to "CZK" are to Czech koruna, references to "DKK" are to Danish krone, 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 "IDR" are to Indonesian rupiah, references to "ILS" are to Israeli new shekel, references to "INR" are to Indian rupee, references to "JPY" are to Japanese yen, references to "KRW" are to South-Korean won, references to "MXN" are to Mexican peso, references to "MYR" are to Malaysian ringgit, references to "NOK" are to Norwegian kroner, references to "NZD" are to New Zealand dollar, references to "PLN" are to Polish zloty, references to "RON" are to Romanian new lei,

Bezugnahmen auf "AED" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham, Bezugnahmen auf "ARS" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso, Bezugnahmen auf "AUD" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar, Bezugnahmen auf "BMD" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar, Bezugnahmen auf "BRL" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real, Bezugnahmen auf "CAD" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar, Bezugnahmen auf "CHF" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken, Bezugnahmen auf "CNY" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan, Bezugnahmen auf "CLP" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso, Bezugnahmen auf "COP" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso, Bezugnahmen auf "CZK" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone, Bezugnahmen auf "DKK" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone, 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

references to "**RUB**" are to Russian rouble, references to "**SGD**" are to Singapore dollars, references to "**SEK**" are to Swedish krona, references to "**THB**" are to Thai baht, references to "**TRY**" are to Turkish lira, references to "**TWD**" are to Taiwan dollars, references to "**USD**" are to United States dollars, and references to "**ZAR**" are to South African Rand.

Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar, Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint, Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Schekel, Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah, Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie, Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen, Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won, Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso, Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit, Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone, Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar, Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty, Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei, 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 "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht, Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira, Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar, Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den U.S.-Dollar und Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand.

E. Reference Rate Related Information

Reference Rate 3-month EURIBOR

With respect to Reference Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:

Rate Source Reuters page EURIBOR01 (www.euribor-ebf.eu)

Reference Rate Past Performance For past performance of the Reference Rates and its volatility, see www.credit-suisse.com/derivatives

Information on Reference Rate as "benchmark" The Reference Rate is a "benchmark" within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 (the **Benchmark Regulation**) which is provided by European Money Market Institute (EMMI). As at the date of these Final Terms EMMI is not registered in the register of administrators and benchmarks established and maintained by European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

E. Angaben zum Referenzsatz

Referenzsatz 3-Monats EURIBOR

In Bezug auf Referenzsatz gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:

Kursquelle Reuters Seite EURIBOR01 (www.euribor-ebf.eu)

Historische Entwicklung des Referenzsatzes Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung des Referenzsatzes und seiner Volatilität sind im Internet unter www.credit-suisse.com/derivatives abrufbar.

Informationen zum Referenzsatz als Benchmark Der Referenzsatz ist eine "Benchmark" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 (die **Benchmark-Verordnung**) und wird von European Money Market Institute (EMMI) bereitgestellt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist EMMI nicht in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen.

Section 1.2	Additional Credit Derivatives Definitions	Ziffer 1.2	Weitere Kreditderivatdefinitionen
2014 Credit Derivatives Definitions	the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions as published by ISDA.	Kreditderivatdefinitionen 2014	die von der ISDA veröffentlichten ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2014.
Affected	has the meaning assigned to such term in	Betroffener	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.2

Reference Entity	subsection C.2 of Section 1.1.	Referenzschuldner	von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.
Affiliate	in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, "control" of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the entity or person.	Verbundenes Unternehmen	in Bezug auf eine Person jeder Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dieser Person beherrscht wird, diese unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit dieser gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet "beherrschen" in Bezug auf einen Rechtsträger oder eine Person das Halten einer Stimmrechtsmehrheit an dem Rechtsträger bzw. der Person.
Assignable Loan	a Loan that is capable of being assigned or novated to, at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organization) that are not then a lender or a member of the relevant lending syndicate, without the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if the Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.	Abtretbares Darlehen	ein Darlehen, das im Wege der Abtretung oder Novation zumindest auf Geschäftsbanken oder Finanzinstitute, die zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht Darlehensgeber oder Mitglieder des Darlehenskonsortiums sind, übertragen werden kann (unabhängig von der Rechtsordnung ihrer Errichtung), ohne dass hierfür die Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder die Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch den Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten erforderlich ist.
Bankruptcy	has the meaning assigned to such term in subsection C.3 of Section 1.1.	Insolvenz	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.3 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.
Bond	any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money.	Anleihe	jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die in Form einer Anleihe, einer Schuldverschreibung (mit Ausnahme von im Zusammenhang mit Darlehen ausgegebenen Schuldverschreibungen) oder eines verbrieften oder sonstigen Schuldtitels besteht oder dadurch verbrieft ist, und keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern umfasst.
Bond or Loan	any obligation that is either a Bond or a Loan.	Anleihe oder Darlehen	jede Verbindlichkeit, die entweder eine Anleihe oder ein Darlehen ist.
Borrowed Money	any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding, unpaid drawings with respect to principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit).	Aufgenommene Gelder	jede Verpflichtung (mit Ausnahme von Verpflichtungen aus revolvingenden Kreditvereinbarungen, in Bezug auf die keine ungezahlten Inanspruchnahmen von Kapital ausstehen) zur Zahlung oder Rückzahlung von aufgenommenen Geldern (wobei dieser Begriff, ohne hierauf beschränkt zu sein, Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Inanspruchnahme von Akkreditiven (<i>letters of credit</i>) einschliesst).
Business Day Convention	(a) the convention for adjusting any relevant date (except an Interest Payment Date) if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day. The following terms, when used in conjunction with the term "Business Day Convention" and a date, shall mean that an adjustment will be made if that date would otherwise fall on a day that is not a Business Day so that:	Geschäftstag-Konvention	(a) die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Termins (ausser eines Zinszahlungstags), wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Wenn die nachstehenden Begriffe in Verbindung mit dem Begriff "Geschäftstag-Konvention" und einem Termin verwendet werden, so bedeutet dies, dass eine Anpassung vorgenommen werden wird, wenn dieser Termin

- (i) if "Following" is specified in Section 1.1, that date will be the first following day that is a Business Day;
 - (ii) if "Modified Following" is specified in Section 1.1, that date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is a Business Day; and
 - (iii) if "Preceding" is specified in Section 1.1, that date will be the first preceding day that is a Business Day.
- (b) The Business Day Convention applicable to a date that is specified in these Terms and Conditions to be subject to adjustment in accordance with an applicable Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified for that date in these Terms and Conditions or, if a Business Day Convention is not so specified for that date but a Business Day Convention is generally otherwise specified in Section 1.1, the Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified in Section 1.1 and, if a Business Day Convention is not specified for that date or generally in Section 1.1, the "Following" Business Day Convention shall apply to that date.
- (c) If the last day of any period calculated by reference to calendar days (other than in relation to the determination of an Interest Payment Date) falls on a day that is not a Business Day, such last day shall be subject to adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention; provided that if the last day of any period is the Credit Event Backstop Date or the Successor Backstop Date, such last day shall not be subject to any adjustment in accordance with any Business Day Convention.

Conforming
Reference

a Reference Obligation which is a Valuation Obligation determined in accordance with

ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Hierbei gilt Folgendes:

- (i) ist in Ziffer 1.1 die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben;
- (ii) ist in Ziffer 1.1 die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen; und
- (iii) ist in Ziffer 1.1 die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag verschoben;

(b) Die Geschäftstag-Konvention, die auf einen Termin anwendbar ist, der nach den Angaben in diesen Emissionsbedingungen der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention unterliegt, ist diejenige Geschäftstag-Konvention, die für diesen Termin in den Emissionsbedingungen angegeben ist. Wenn für diesen Termin keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, aber in Ziffer 1.1 eine allgemeine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist die Geschäftstag-Konvention die in Ziffer 1.1 angegebene Geschäftstag-Konvention. Wenn für diesen Termin oder allgemein in Ziffer 1.1 keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist auf diesen Termin die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" anwendbar.

(c) Wenn der letzte Tag eines unter Bezugnahme auf Kalendertage berechneten Zeitraums (ausser im Zusammenhang mit der Bestimmung eines Zinszahlungstages) auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so unterliegt dieser letzte Tag jeweils der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention; ist der letzte Tag eines Zeitraums allerdings der Kreditereignis-Rückschau-Stichtag oder der Rückschau-Stichtag bei Rechtsnachfolge, so unterliegt er nicht der Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.

Konforme
Referenzverbindli

eine Referenzverbindlichkeit, die eine gemäss Absatz (a) der Definition

Obligation	clause (a) of the definition "Valuation Obligation".	chkeit	"Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit ist.
Consent Required Loan	a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the relevant borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.	Darlehen mit Zustimmungserfordernis	ein Darlehen, das mit Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder mit Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten im Wege der Abtretung oder Novation übertragen werden kann.
Credit Derivatives Determinations Committee	each committee established pursuant to the DC Rules for purposes of reaching certain DC Resolutions in connection with Credit Derivative Transactions.	Kreditderivate-Feststellungsausschuss	bezeichnet jeden Ausschuss, der gemäss den DC-Regeln zu dem Zweck gebildet wird, bestimmte Feststellungsausschussbeschlüsse im Zusammenhang mit Kreditderivaten zu fassen.
Credit Derivative Transaction	a transaction designed to separate and transfer the credit risk of an underlying credit exposure.	Kreditderivat-Transaktion	eine zur Abtrennung und Übertragung des Kreditrisikos eines zugrunde liegenden Kreditengagements bestimmte Transaktion.
Credit Event	means each of the credit events specified in Section 1.1.	Kreditereignis	bezeichnet jedes der in Ziffer 1.1 angegebenen Kreditereignisse.
Credit Event Backstop Date	(a) for purposes of any event that constitutes a Credit Event, as determined by DC Resolution, the date that is sixty calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date or (b) otherwise, the date that is sixty calendar days prior to the earlier of (i) the Notice Delivery Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Notice Delivery Period and (ii) the Credit Event Resolution Request Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Post Dismissal Additional Period. The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.	Kreditereignis-Rückschau-Stichtag	(a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Feststellungsausschussbeschluss ein Kreditereignis darstellt, der Tag, der sechzig Kalendertage vor dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt, oder (b) in allen anderen Fällen der Tag, der sechzig Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt: (i) dem Mitteilungstag, wenn der Mitteilungstag in der Mitteilungsfrist liegt, und (ii) dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn der Mitteilungstag in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt. Der Kreditereignis-Rückschau-Stichtag unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstags-Konvention.
Credit Event Determination Date	with respect to a Credit Event: (i) subject to paragraph (ii) below, the Notice Delivery Date, if such Notice Delivery Date occurs during either the Notice Delivery Period or the Post Dismissal Additional Period and provided neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, in each case with respect to the Credit Event specified in the Credit Event Notice; (ii) notwithstanding clause (i) above, the Credit Event Resolution Request Date, if	Kreditereignis-Feststellungstag	In Bezug auf ein Kreditereignis: (i) vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (ii) der Mitteilungstag, wenn dieser Mitteilungstag entweder innerhalb der Mitteilungsfrist oder innerhalb der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt, und zugleich weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses (jeweils in Bezug auf das in der Kreditereignismitteilung bezeichnete Kreditereignis) erfolgt ist; (ii) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, sofern

	(A) a DC Credit Event Announcement has occurred; and		(A) eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist; und
	(B) the Credit Event Resolution Request Date has occurred on or prior to the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Issue Date and prior to the Trade Date).		(B) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum an oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist liegt (einschliesslich vor dem Emissionstag und vor dem Abschlussstag).
Credit Event Notice	a notice given by the Issuer or the Lead Manager to the Calculation Agent in writing and the Holders in accordance with Section 8 of the determination that a Credit Event occurred with respect to a Reference Entity on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the Scheduled Maturity Date. The Credit Event Notice shall describe in reasonable detail the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred with respect to a Reference Entity. The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date that the Credit Event Notice is given.	Kreditereignismitteilung	eine Mitteilung der Emittentin oder des Lead Managers in schriftlicher Form an die Berechnungsstelle und die Inhaber gemäss Ziffer 8, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder nach dem Kreditereignis-Rückschau-Stichtag und an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis eingetreten ist. Eine Kreditereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner massgeblich sind. Es ist nicht erforderlich, dass das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag der Abgabe der Kreditereignismitteilung noch andauert.
Credit Event Resolution Request Date	With respect to a DC Credit Event Question, the date as publicly announced by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to be the date on which the DC Credit Event Question was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession of Publicly Available Information with respect to such DC Credit Event Question.	Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum	In Bezug auf einen Kreditereignisbeschluss-Antrag der Tag, wie von dem Secretary öffentlich bekannt gegeben, den der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss als den Tag Beschlossen hat, an dem dieser Kreditereignisbeschluss-Antrag wirksam war und an dem der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss im Besitz Öffentlich Verfügbarer Informationen im Hinblick auf den betreffenden Kreditereignisbeschluss-Antrag war.
DC Credit Event Announcement	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the Scheduled Maturity Date.	Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des Secretary mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass ein Ereignis, das als Kreditereignis einzustufen ist, an oder nach dem Kreditereignis-Rückschau-Stichtag und an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist.
DC Credit Event Meeting Announcement	with respect to a Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that a Credit Derivatives Determinations Committee will be convened to Resolve the matters described in a DC Credit Event Question.	Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses	in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des Secretary, dass ein Kreditderivate-Feststellungsausschuss einberufen wird, um über die in einem Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte zu Beschliessen.
DC Credit Event Question	means a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to Resolve whether an event that constitutes a Credit Event has occurred.	Kreditereignisbeschluss-Antrag	bezeichnet eine Mitteilung an den Secretary, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um zu Beschliessen, ob ein Ereignis eingetreten ist, das ein Kreditereignis darstellt.
DC Credit Event Dismissal	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine the	Ablehnung eines Kreditereignisbeschluss-Antrags	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des Secretary, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat,

	matters described in a DC Credit Event Question.		über die in einem Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte nicht zu bestimmen.
DC No Credit Event Announcement	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that is the subject of a DC Credit Event Question does not constitute a Credit Event.	Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des Secretary mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlissen hat, dass ein Ereignis, das Gegenstand eines Kreditereignisbeschluss-Antrags ist, kein Kreditereignis darstellt.
DC Pending Request	Any request or notice to the Credit Derivatives Determinations Committee to resolve whether a Credit Event has occurred in respect of a Reference Entity, which request or notice has not yet been decided on by the Credit Derivatives Determinations Committee.	Ausstehender Antrag	Jeder an den Kreditderivate-Feststellungsausschuss gerichtete Antrag bzw. jede an den Kreditderivate-Feststellungsausschuss gerichtete Mitteilung, festzustellen, ob ein Kreditereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist, sofern der Kreditderivate-Feststellungsausschuss zu diesem Antrag bzw. zu dieser Mitteilung noch keine Entscheidung getroffen hat.
DC Resolution	(a) a specific determination through a binding vote that satisfies the applicable voting threshold of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee or (b) where the applicable voting threshold is not met, the specific determination that is deemed to be made by such Credit Derivatives Determinations Committee otherwise in accordance with the rules governing such Credit Derivatives Determinations Committee.	Feststellungsausschussbeschluss	(a) eine durch eine verbindliche Abstimmung, bei der die für den zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden, getroffene konkrete Feststellung oder (b) – falls die geltenden Mehrheitserfordernisse nicht erfüllt werden – die konkrete Feststellung, die anderenfalls von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss gemäss den für diesen Ausschuss geltenden Regeln als getroffen gilt.
DC Rules	the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof.	DC-Regeln	die Regeln für Kreditderivate-Feststellungsausschüsse, die jeweils von der ISDA auf ihrer Website www.isda.org (oder einer Nachfolgersite) veröffentlicht werden und jeweils gemäss ihren Bestimmungen geändert werden können.
DC Secretary	has the meaning given to that term in the DC Rules.	Secretary	hat die diesem Begriff in den DC-Regeln zugewiesene Bedeutung.
Default Requirement	USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.	Ausfall-Schwellenbetrag	USD 10.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.
Downstream Affiliate (applicable only with respect to Reference Entities, for which Standard North American Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1)	an entity, whose outstanding Voting Shares are, at the date of issuance of the Qualifying Guarantee, more than 50 percent owned, directly or indirectly, by a Reference Entity.	Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard North American Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist)	ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberechtigte Anteile am Tag der Entstehung der Qualifizierten Garantie unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50% von einem Referenzschuldner gehalten werden.
Due and Payable	the amount that is due and payable by the Reference Entity under a Valuation Obligation on the date of selection of the relevant	Fälliger und	der Betrag, der auf eine Bewertungsverbindlichkeit am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit

Amount	Valuation Obligation, whether by reason of maturity, acceleration, termination or otherwise (excluding sums with respect to default interest, indemnities, tax grossups and other similar amounts) less all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the obligation (a) is subject to any Prohibited Action, or (b) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (i) payment or (ii) a Permitted Contingency).	Zahlbarer Betrag	ausgewählt wird von dem Referenzschuldner fällig und zahlbar ist, sei es aufgrund planmässiger Fälligkeit, vorzeitiger Fälligestellung, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund (ausgenommen Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge und ähnliche Beträge), abzüglich des gesamten Betrags oder eines Teils des Betrags, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (a) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (b) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (ausser im Wege (i) der Zahlung oder (ii) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.
Eligible Information	information which is publicly available or which can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.	Zulässige Informationen	Informationen, die öffentlich verfügbar sind oder die veröffentlicht werden können, ohne gegen Gesetze, Vereinbarungen, Absprachen oder sonstige Einschränkungen hinsichtlich ihrer Vertraulichkeit zu verstossen.
EUR, euro and the symbol €	the currency of the participating member states of the European Union as defined in Council Regulation (EC) No. 974/98 on the introduction of the euro, adopted on 3 May 1998.	EUR, Euro und das Symbol €	die Währung der teilnehmenden Mitgliedstaaten der Europäischen Union wie in der am 3. Mai 1998 verabschiedeten Verordnung (EG) Nr. 974/98/EG des Rates über die Einführung des Euro definiert.
Failure to Pay	has the meaning assigned to such term in subsection C.3 of Section 1.1.	Nichtzahlung	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.3 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.
Fixed Cap	with respect to a Guarantee, a specified numerical limit or cap on the liability of the Reference Entity in respect of some or all payments due under the Underlying Obligation, provided that a Fixed Cap shall exclude a limit or cap determined by reference to a formula with one or more variable inputs (and for these purposes, the outstanding principal or other amounts payable pursuant to the Underlying Obligation shall not be considered to be variable inputs).	Feste Obergrenze	in Bezug auf eine Garantie eine festgelegte numerische Begrenzung oder Obergrenze für die Haftung des Referenzschuldners im Hinblick auf einzelne oder alle auf die Zugrundeliegende Verbindlichkeit geschuldeten Zahlungen, wobei als Feste Obergrenze eine Begrenzung oder Obergrenze ausgeschlossen ist, die unter Bezugnahme auf eine Formel mit einer oder mehreren Variablen bestimmt wird (wobei der ausstehende Kapitalbetrag oder sonstige im Rahmen der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit zahlbare Beträge nicht als Variablen gelten).
Governmental Authority	<p>(a) any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof);</p> <p>(b) any court, tribunal, administrative or other governmental, intergovernmental or supranational body;</p> <p>(c) any authority or any other entity (private or public) either designated as a resolution authority or charged with the regulation or supervision of the financial markets (including a central bank) of a Reference Entity or some or all of its obligations; or</p> <p>(d) any other authority which is analogous to any of the entities specified in</p>	Regierungsbehörde	<p>(a) alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen);</p> <p>(b) alle Gerichte, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden, zwischenstaatlichen oder supranationalen Stellen;</p> <p>(c) alle Behörden oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlichrechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich Zentralbanken), die als Abwicklungsbehörde benannt oder mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte eines Referenzschuldners bzw. einzelner oder aller seiner Verbindlichkeiten betraut sind; oder</p> <p>(d) alle anderen, mit den in den vorstehenden Absätzen (a) bis (c)</p>

	paragraphs (a) to (c) above.		genannten Stellen vergleichbaren Behörden.
Grace Period	<p>(a) subject to clause (b) , the applicable grace period with respect to payments under and in accordance with the terms of the relevant Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred; and</p> <p>(b) if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Maturity Date (or a relevant Interest Payment Date, as applicable).</p>	Nachfrist	<p>(a) vorbehaltlich des Absatzes (b) die für Zahlungen auf die betreffende Verbindlichkeit anwendbare Nachfrist, die gemäss den am Tag der Begebung oder Entstehung der Verbindlichkeit geltenden Bedingungen bestimmt wird; und</p> <p>(b) wenn am Tag der Begebung oder der Entstehung einer Verbindlichkeit nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist oder aber eine Nachfrist anwendbar ist, die kürzer als drei Nachfrist-Geschäftstage ist, gilt eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen als in Bezug auf die Verbindlichkeit anwendbar; wobei diese angenommene Nachfrist spätestens am Planmässigen Fälligkeitstag (oder einem massgeblichen Zinszahlungstag, falls anwendbar) abläuft.</p>
Grace Period Business Day	a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation or if a place or places are not so specified, (a) if the Obligation Currency is the euro, a TARGET Business Day, or (b) otherwise, a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the principal financial city in the jurisdiction of the Obligation Currency.	Nachfrist-Geschäftstag	ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Ort bzw. den Orten und an den Tagen allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind, die zu diesem Zweck in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit genannt sind, oder, falls dort keine solche Ortsangabe(n) gemacht ist (sind), (a) bei Euro als Verbindlichkeitenwährung ein TARGET Geschäftstag und (b) in allen anderen Fällen ein Tag, an dem die Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz im Land der Verbindlichkeitenwährung allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind.
Guarantee	a Relevant Guarantee or a guarantee which is a Reference Obligation.	Garantie	eine Massgebliche Garantie oder eine Garantie, die einer Referenzverbindlichkeit entspricht.
ISDA	the International Swaps and Derivatives Association.	ISDA	die International Swaps and Derivatives Association.
Issue Date	the date on which the Complex Products are issued, as specified in Section 1.1.	Emissionstag	der Tag, an dem die Komplexen Produkte nach der Angabe in Ziffer 1.1 begeben werden.
Loan	any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money.	Darlehen	jede Verbindlichkeit einer in der Verbindlichkeitskategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die durch einen Laufzeitdarlehensvertrag, einen revolving Darlehensvertrag oder einen vergleichbaren Kreditvertrag dokumentiert ist, und keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern umfasst.
Maximum Maturity	an obligation that has a remaining maturity of not greater than thirty years. The remaining maturity shall be determined on the basis of the terms of the Valuation Obligation in effect at the time of making such determination and, in the case of a Valuation Obligation that is due and payable, the remaining maturity shall be zero.	Höchstlaufzeit	eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit, die einen Zeitraum von dreissig Jahren nicht überschreitet. Die Restlaufzeit wird auf der Grundlage der im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeit bestimmt und im Falle einer fälligen und zahlbaren Bewertungsverbindlichkeit beträgt die

M(M)R Restructuring	A Restructuring Credit Event in respect of a Reference Entity for which Mod Mod R is applicable.	M(M)R- Restrukturierung	Ein Kreditereignis durch Restrukturierung in Bezug auf einen Referenzschuldner, für den Mod Mod R anwendbar ist.
(applicable only with respect to Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1)		(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist)	
Modified Eligible Transferee	any bank, financial institution or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities and other financial assets.	Nach Modifizierten Kriterien Zulässiger Übertragungsempfänger	jede Bank, jedes Finanzinstitut und jeder andere Rechtsträger, das/der regelmässig Darlehen ausreicht, Wertpapiere erwirbt oder sonstige Finanzanlagen tätigt oder zu diesem Zweck errichtet wurde.
(applicable only with respect to Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1)		(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist)	
Multiple Holder Obligation	an Obligation (a) that at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (b) (i) that is a Bond or (ii) an Obligation with respect to which a percentage of holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six-and-two-thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event.	Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern	eine Verbindlichkeit, (a) die zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Kreditereignis Restrukturierung darstellt, gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht, die untereinander keine Verbundenen Unternehmen sind, und (b) (i) eine Anleihe ist oder (ii) eine Verbindlichkeit in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit ermittelten) Prozentsatzes von Gläubigern, der mindestens sechsundsechzig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Kreditereignis Restrukturierung darstellt, erforderlich ist.
(applicable only with respect to Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1)		(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist)	
Non-Conforming Reference Obligation	a Reference Obligation which is not a Conforming Reference Obligation.	Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit	eine Referenzverbindlichkeit, die keine Konforme Referenzverbindlichkeit ist.
Non-Conforming Substitute Reference Obligation	an obligation which would be a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation" on the Substitution Date but for one or more of the same reasons which resulted in the Reference Obligation constituting a Non-Conforming Reference Obligation on the date it was issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date (as applicable).	Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit	eine Verbindlichkeit, die am Ersetzungstag eine gemäss Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit wäre, wenn nicht einer oder mehrere derselben Gründe vorlägen, die bereits dazu führten, dass die Referenzverbindlichkeit am Tage ihrer Begebung oder ihres Entstehens und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungseignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war.
Non-Contingent	the difference, as determined by the Calculation Agent on the date of	Nicht Bedingter	die von der Berechnungsstelle am Tag der Bestimmung einer Ersatz-

Amount	determination of a Substitute Reference Obligation in accordance with the terms of the Obligation in effect on the such date, between	Betrag	Referenzverbindlichkeit nach Massgabe der an diesem Tag geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit bestimmte Differenz aus
	(i) the amount of the Reference Entity's principal payment obligations (which, in the case of a Guarantee will be the lower of (A) the Outstanding Principal Balance of the Underlying Obligation (determined as if references to the Reference Entity were references to the Underlying Obligor) and (B) the amount of the Fixed Cap); and		(i) dem Betrag der Kapitalzahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners (wobei dies im Falle einer Garantie der niedrigere der folgenden Beträge ist: (A) der Ausstehende Kapitalbetrag der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit (so bestimmt, als seien Verweise auf den Referenzschuldner Verweise auf den Zugrundeliegenden Schuldner) und (B) der Betrag der Festen Obergrenze); und
	(ii) all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the Obligation (A) is subject to any Prohibited Action, or (B) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (I) payment or (II) a Permitted Contingency).		(ii) dem gesamten Betrag oder einem Teilbetrag, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (A) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (B) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (ausser im Wege (I) der Zahlung oder (II) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.
Non-Standard Reference Obligation	the Non-Standard Reference Obligation specified in Section 1.1. (the " Original Non-Standard Reference Obligation ") or if a Substitute Reference Obligation has been determined, the Substitute Reference Obligation.	Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit	die in Ziffer 1.1 angegebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (die " Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ") oder, sofern eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt wurde, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit.
Not Bearer	any obligation (i) that is not a bearer instrument or (ii) that is a bearer instrument provided that interests with respect to such bearer instrument are cleared via the Euroclear system, Clearstream International or any other internationally recognized clearing system.	Kein Inhaberpapier	eine Verbindlichkeit, (i) bei der es sich nicht um ein Inhaberpapier handelt oder (ii) bei der es sich um ein Inhaberpapier handelt, vorausgesetzt das Clearing von Rechten in Bezug auf ein solches Inhaberpapier erfolgt über Euroclear, Clearstream International oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem.
Not Subordinated	an obligation that is not Subordinated to the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable.	Nicht Nachrangig	eine Verbindlichkeit, die nicht Nachrangig ist gegenüber der Referenzverbindlichkeit bzw. der Früheren Referenzverbindlichkeit.
Notice Delivery Date	the first date on which both an effective Credit Event Notice and an effective Notice of Publicly Available Information have been delivered to the Calculation Agent and the Holders.	Mitteilungstag	der erste Tag, an dem sowohl eine wirksame Kreditereignismitteilung als auch eine wirksame Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen der Berechnungsstelle und den Inhabern übermittelt wurden.
Notice Delivery Period	the period from and including the Trade Date to and including the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Maturity Date.	Mitteilungsfrist	der Zeitraum vom Abschlussstag (einschliesslich) bis zum 14. Kalendertag (einschliesslich) nach dem Planmässigen Fälligkeitstag.
Notice of Publicly Available Information	an irrevocable notice from the Issuer to the Holders in accordance with Section 8 that cites Publicly Available Information confirming any of the facts relevant for the determination of the occurrence of the Credit Event described in the Credit Event Notice . The notice given must contain a copy, or a description in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. If the	Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen	eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die Inhaber gemäss Ziffer 8, in der Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten sind, die die für die Feststellung des Eintritts des Kreditereignisses massgeblichen Tatsachen bestätigen, die in der Kreditereignismitteilung beschrieben sind. Die übermittelte Mitteilung muss eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren

	Credit Event Notice contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.		Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. Wenn die Kreditereignismitteilung Öffentlich Verfügbare Informationen enthält, gilt diese Kreditereignismitteilung auch als Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen.
Obligation	(a) each obligation of the relevant Reference Entity (either directly or as a provider of a Relevant Guarantee or Qualifying Policy) described by the Obligation Category specified in Section 1.1 immediately prior to the Credit Event that is the subject of either the Credit Event Notice or the DC Credit Event Question resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable and (b) each Reference Obligation.	Verbindlichkeit	(a) jede Verbindlichkeit des jeweiligen Referenzschuldners (die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie oder einer Qualifizierten Police schuldet), die durch die in Ziffer 1.1 angegebene Verbindlichkeitenkategorie beschrieben ist unmittelbar vor dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. des Kreditereignisbeschluss-Antrags ist, die bzw. der den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat und (b) jede Referenzverbindlichkeit.
Obligation Category	has the meaning assigned to such term in subsection C.3 of Section 1.1.	Verbindlichkeiten kategorie	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.3 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.
Obligation Characteristics	has the meaning assigned to such term in subsection C.3 of Section 1.1.	Verbindlichkeiten merkmale	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.3 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.
Obligation Currency	the currency or currencies in which an Obligation is denominated.	Verbindlichkeiten währung	die Währung(en), auf die eine Verbindlichkeit lautet.
Original Non-Standard Reference Obligation	the obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee) which is specified as the Non-Standard Reference Obligation in Section 1.1. (if any is so specified) provided that if an obligation is not an obligation of the Reference Entity, such obligation will not constitute a valid Original Non-Standard Reference Obligation for purposes of the Complex Products (other than for the purposes of determining the Seniority Level and for the "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic).	Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit	die Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser unmittelbar oder als Geber einer Garantie schuldet), die in Ziffer 1.1 gegebenenfalls als Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, wobei eine solche Verbindlichkeit, sofern sie keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist, keine gültige Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für die Zwecke der Komplexen Produkte ist (sondern nur für die Bestimmung des Rangs und für die Zwecke des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig").
Outstanding Principal Balance	in respect of a Valuation Obligation, the lower of the Non-Contingent Amount and the Quantum of the Claim.	Ausstehender Kapitalbetrag	in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der niedrigere der folgenden Beträge: der Nicht Bedingte Betrag und das Forderungsquantum.
Payment Requirement	USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.	Zahlungs-Schwellenbetrag	USD 1.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.
Permitted Contingency	with respect to an obligation, any reduction to the Reference Entity's payment obligations: (a) as a result of the application of: (i) any provisions allowing a transfer, pursuant to which another party may assume all of the payment obligations of the Reference Entity; (ii) provisions implementing the Subordination of the obligation; or	Zulässige Bedingte Reduzierung	in Bezug auf eine Verbindlichkeit eine Reduzierung der Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners: (a) infolge der Anwendung von: (i) Bestimmungen, die eine Übertragung gestatten, in deren Rahmen ein Dritter sämtliche Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners übernehmen kann; (ii) Bestimmungen zur Umsetzung der Nachrangigkeit der Verbindlichkeit; oder

	<p>(iii) provisions allowing for a Permitted Transfer in the case of a Qualifying Guarantee (or provisions allowing for the release of the Reference Entity from its payment obligations in the case of any other Guarantee); or</p> <p>(b) which is within the control of the holders of the obligation or a third party acting on their behalf (such as an agent or trustee) in exercising their rights under or in respect of such obligation.</p>		<p>(iii) Bestimmungen, die im Falle einer Qualifizierten Garantie eine Zulässige Übertragung gestatten (oder Bestimmungen, die im Falle einer anderen Garantie die Befreiung des Referenzschuldners von seinen Zahlungsverpflichtungen gestatten); oder</p> <p>(b) über die Gläubiger der Verbindlichkeit oder ein in ihrem Namen handelnder Dritter (wie z.B. ein Vertreter oder ein Treuhänder) bei der Ausübung ihrer Rechte aus der Verbindlichkeit oder in Bezug darauf bestimmen können.</p>
Permitted Transfer	with respect to a Qualifying Guarantee, a transfer to and the assumption by any single transferee of such Qualifying Guarantee (including by way of cancellation and execution of a new guarantee) on the same or substantially the same terms, in circumstances where there is also a transfer of all (or substantially all) of the assets of the Reference Entity to the same single transferee.	Zulässige Übertragung	in Bezug auf eine Qualifizierte Garantie eine Übertragung dieser Qualifizierten Garantie auf einen einzigen Übertragungsempfänger und die Übernahme durch diesen (auch durch Kündigung und Ausstellung einer neuen Garantie) zu denselben oder im Wesentlichen denselben Bedingungen in Fällen, in denen gleichzeitig eine Übertragung des gesamten (oder im Wesentlichen des gesamten) Vermögens des Referenzschuldners auf denselben einzigen Übertragungsempfänger erfolgt.
Post Dismissal Additional Period	the period from and including the date of the DC Credit Event Question Dismissal to and including the date that is fourteen calendar days thereafter (provided that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Trade Date)).	Zusatzfrist nach Ablehnung	der Zeitraum von dem Tag der Ablehnung eines Kreditereignisbeschluss-Antrags (einschliesslich) bis zum 14. darauffolgenden Kalendertag (einschliesslich) (vorausgesetzt, dass das massgebliche Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum am oder vor dem Ende des letzten Tages der Mitteilungsfrist liegt (wobei es auch vor dem Abschlussstag liegen kann)).
Potential Credit Event Determination Period	If a Credit Event Resolution Request Date with respect to any Reference Entity occurs or a DC Pending Request with respect to any Reference Entity exists on or prior to the Scheduled Maturity Date or on or prior to the relevant Interest Payment Date, as applicable (or on or prior to the last day of the relevant Potential Failure to Pay Period if, on or prior to such Scheduled Maturity Date or Interest Payment Date, as applicable, a Potential Failure to Pay Period has occurred and is continuing), the period from and including the date of either (a) such Credit Event Resolution Request Date or (b) the publication of the notice to the Holders, informing them of the occurrence of the Potential Credit Event Determination Period, to and including (a) if the Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that a Credit Event has occurred and as a result a Credit Event Determination Date has occurred with respect to such Reference Entity, the date falling 15 Business Days after the relevant DC Credit Event Announcement, (b) if the Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that a Credit Event has not occurred, the date falling five Business Days after the relevant DC No Credit Event Announcement or, (c) if the Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to dismiss the DC Credit Event Question, the date falling 15 Business Days after the	Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses	Wenn am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag oder am oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag (oder an oder vor dem letzten Tag eines massgeblichen Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung, falls an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag oder dem betreffenden Zinszahlungstag ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung begonnen hat und an diesem Tag andauert) ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen Referenzschuldner vorliegt, so gilt der Zeitraum ab entweder dem Tag (a) dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums oder (b) der Veröffentlichung der Mitteilung an die Inhaber, die sie über den Eintritt eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses informiert, bis (einschliesslich) (a) falls der Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlissen hat, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner eingetreten ist: zum Tag, der 15 Geschäftstage nach der jeweiligen Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses liegt, (b) falls der Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlissen hat, dass kein Kreditereignis eingetreten ist: zum Tag, der fünf Geschäftstage nach der jeweiligen Bekanntgabe des Nichtvorliegens

relevant DC Credit Event Question Dismissal.

Potential Credit Event Period

any Potential Failure to Pay Period, or Potential Credit Event Determination Period, provided that it is possible that any Potential Failure to Pay Period may prior to its expiry be superseded by a Potential Credit Event Determination Period which occurs during such Potential Failure to Pay Period.

The Calculation Agent shall notify the Holders in accordance with Section 8 (a) on or prior to the Scheduled Maturity Date or on or prior to the relevant Interest Payment Date, as applicable, of the occurrence of a Potential Credit Event Period, and (b) on or prior to the last day of a Potential Failure to Pay Period of a Potential Credit Event Determination Period that occurs during such Potential Failure to Pay Period, which notice will briefly describe the facts or events that may amount to, become or create a Potential Failure to Pay and/or the relevant Credit Event, as applicable (any such notice, a "**Potential Credit Event Period Notice**").

The provisions relating to a Potential Credit Event Period may be applied in more than one occasion and will be applied independently for each Reference Entity.

At any time during a Potential Credit Event Period with respect to a Reference Entity, the Calculation Agent may determine that a Credit Event or Potential Failure to Pay has occurred with respect to such Reference Entity and, for the avoidance of doubt, such Credit Event or Potential Failure to Pay may (i) be different from any Credit Event or Potential Failure to Pay specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such Potential Credit Event Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such Potential Credit Event Period.

Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses

eines Kreditereignisses liegt, oder (c) falls der Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, einen Kreditereignisbeschluss-Antrag abzulehnen: zum Tag, der 15 Geschäftstage nach der jeweiligen Ablehnung des Kreditereignisbeschluss-Antrags liegt.

ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung oder ein Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses, vorausgesetzt dass es möglich ist, dass ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung vor seinem Ablauf durch einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses ersetzt werden kann, der während dieses Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung eintritt.

Die Berechnungsstelle wird die Inhaber gemäss Ziffer 8 (a) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag oder am oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag über den Eintritt eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses informieren und (b) am oder vor dem letzten Tag eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung über den Eintritt eines Zeitraums der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses, der während dieses Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung eintritt. Diese Mitteilung wird kurz die Umstände oder Ereignisse beschreiben, die eine Potenzielle Nichtzahlung und/oder ein Kreditereignis darstellen können bzw. die zu einer Potenziellen Nichtzahlung und/oder einem Kreditereignis führen oder diese bzw. dieses begründen können (jede derartige Mitteilung, eine "**Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses**").

Die Bestimmungen, die für den Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses gelten, können in mehr als einem Fall Anwendung finden und werden für jeden Referenzschuldner gesondert angewendet.

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner die Feststellung treffen, dass ein Kreditereignis oder eine Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Kreditereignis oder diese Potenzielle Nichtzahlung (i) sich von einem Kreditereignis oder einer Potenziellen Nichtzahlung unterscheiden kann, das bzw. die in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.

Potential Failure to Pay	the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligation(s) at the time of such failure without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligation(s).	Potenzielle Nichtzahlung	der Fall, dass ein Referenzschuldner Zahlungen auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer Gesamthöhe, die mindestens dem Zahlungs-Schwellenbetrag entspricht, nicht nach Massgabe der im Zeitpunkt der Nichtzahlung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit(en) bei Fälligkeit und am vorgesehenen Zahlungsort leistet, wobei eine etwaige Nachfrist oder etwaige aufschiebende Bedingungen für den Beginn einer Nachfrist in Bezug auf die betreffende(n) Verbindlichkeit(en) unberücksichtigt bleiben.
Potential Failure to Pay Period	If the Calculation Agent determines in its discretion that a Potential Failure to Pay with respect to any Reference Entity exists, the period from and including the date on which such Potential Failure to Pay occurred to and including the day that is three Business Days after the last day of the applicable Grace Period.	Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung	Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass eine Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf einen Referenzschuldner vorliegt, der Zeitraum ab dem Tag des Eintritts dieser Potenziellen Nichtzahlung (einschliesslich) bis zum Tag, der drei Geschäftstage nach dem letzten Tag der anwendbaren Nachfrist (einschliesslich) liegt.
Prior Reference Obligation	in circumstances where there is no Reference Obligation applicable to a Complex Product, (i) the Reference Obligation most recently applicable thereto, if any, and otherwise, (ii) any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.	Frühere Referenzverbindlichkeit	in Fällen, in denen es keine auf ein Komplexes Produkt anwendbare Referenzverbindlichkeit gibt, (i) die zuletzt für dieses Komplexes Produkt geltende Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden, und andernfalls (ii) jede nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder.
Private-side Loan	a Loan in respect of which the documentation governing its terms is not publicly available or capable of being made public without violating a law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.	Privates Darlehen	ein Darlehen, bei dem die Dokumentation der Konditionen nicht öffentlich zugänglich ist bzw. nicht ohne Verstoß gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit solcher Informationen veröffentlicht werden kann.
Prohibited Action	any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in Section 1.1 in the definition "Credit Events" nos. (i) to (iv)) or right of setoff by or of the Reference Entity or any applicable Underlying Obligor.	Unzulässige Massnahme	ein Gegenanspruch, eine Einrede (mit Ausnahme von Gegenansprüchen und Einreden, die auf einem der in den Absätzen (i) bis (iv) der Definition des Begriffes "Kreditereignis" in Ziffer 1.1 genannten Umstände beruhen) oder ein Aufrechnungsrecht des Referenzschuldners oder eines massgeblichen Zugrundeliegenden Schuldners.
Public Source	each source of Publicly Available Information specified as such in Section 1.1 (or, if no such source is specified, each of Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswires, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon KeizaiShimbun, Asahi Shimbun, Yomiuri Shimbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review and Debtwire (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which the relevant Reference Entity is organized and any other internationally recognized published or electronically displayed news sources).	Öffentliche Quelle	jede in Ziffer 1.1 angegebene Quelle Öffentlich Verfügbarer Informationen (bzw., wenn keine solche Quelle angegeben ist, Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswires, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon KeizaiShimbun, Asahi Shimbun, Yomiuri Shimbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review und Debtwire (und deren jeweilige Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem der jeweilige Referenzschuldner errichtet ist, sowie jede sonstige international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch verfügbare Nachrichtenquelle).
Publicly Available	(a) information that reasonably confirms any	Öffentlich	(a) Informationen, welche die für die

Information

of the facts relevant to the determination that the Credit Event described in a Credit Event Notice has occurred and that (i) has been published in or on not less than two Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; (ii) is information received from or published by (A) the Reference Entity or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation, or (iii) is information contained in any order, decree, notice, petition or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body;

provided that where any information of the type described in (a)(ii) or (iii) above is not publicly available, it can only constitute Publicly Available Information if it can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

(b) In relation to any information of the type described in paragraph (a)(ii) or (iii), Publicly Available Information may assume to have been disclosed without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information and that the Issuer, the Lead Manager or the Calculation Agent has not taken any action or entered into any agreement or understanding with the relevant Reference Entity or any Affiliate of such Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information.

(c) without limitation, Publicly Available Information need not state, in case of a Reference Entity, for which "All Guarantee" is specified as not applicable in Section 1.1, (i) in relation to the definition of "Downstream Affiliate" the percentage of Voting Shares owned by a Reference Entity and (ii) that the relevant occurrence (A) has met the Payment Requirement or Default Requirement, (B) is the result of exceeding any applicable Grace Period, or (C) has met the subjective criteria

Verfügbare Informationen

Feststellung des Eintritts des in einer Kreditereignismitteilung beschriebenen Kreditereignisses massgeblichen Fakten hinreichend bestätigen und die (i) in mindestens zwei Öffentlichen Quellen veröffentlicht wurden, unabhängig davon, ob der Bezug dieser Informationen kostenpflichtig ist; (ii) von (A) dem Referenzschuldner oder (B) einer Treuhänderin, Emissionsstelle, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, Konsortialführerin oder beauftragten Bank für eine Verbindlichkeit bereitgestellt oder veröffentlicht wurden; oder (iii) in einem Beschluss, einer Verfügung oder einer Mitteilung gleich welcher Art eines Gerichts, einer Börse, einer Aufsichtsbehörde oder eines vergleichbaren Verwaltungs-, Aufsichts- oder Gerichtsorgans oder in einem bei diesen eingereichten Antrag gleich welcher Art enthalten sind;

soweit Informationen der vorstehend in Absatz (a)(ii) oder (iii) beschriebenen Art nicht öffentlich zugänglich sind, können sie nur dann Öffentlich Verfügbare Informationen darstellen, wenn sie ohne Verstoß gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit der Informationen veröffentlicht werden können.

(b) Hinsichtlich sämtlicher Informationen der in den Absätzen (a)(ii) oder (iii) bezeichneten Art darf davon ausgegangen werden, dass die Öffentlich Verfügbaren Informationen offengelegt wurden, ohne dass dies einen Verstoß gegen Gesetze, Verträge, Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen hinsichtlich der Vertraulichkeit dieser Informationen darstellt, und dass die Emittentin, der Lead Manager oder die Berechnungsstelle keine Massnahmen ergriffen bzw. Vereinbarungen mit dem jeweiligen Referenzschuldner oder dessen Verbundenen Unternehmen getroffen haben, die der Offenlegung dieser Informationen gegenüber der empfangenden Partei entgegenstehen oder in Bezug auf die eine solche Offenlegung einen Verstoß darstellen würde.

(c) Unter anderem folgende Angaben müssen in Öffentlich Verfügbaren Informationen nicht enthalten sein falls in Bezug auf einen Referenzschuldner "Alle Garantien" in Ziffer 1.1 als nicht anwendbar angegeben ist, (i) in Bezug auf die Definition von "Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen" der von einem Referenzschuldner gehaltenen Stimmberechtigten Anteile und die Angabe, (ii) dass (A) durch das betreffende Ereignis der Zahlungsschwellenbetrag oder der Ausfall-

specified in certain Credit Events.

Notwithstanding anything to the contrary in clauses (a) through (c) above, any requirement or condition under these Terms and Conditions that Publicly Available Information be delivered shall be deemed to be satisfied if the DC Secretary publicly announces on or prior to the last day for such delivery (including prior to the Trade Date) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

Qualifying Affiliate Guarantee

a Qualifying Guarantee provided by the Reference Entity in respect of an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of the Reference Entity.

(applicable only with respect to Reference Entities, for which Standard North American Corporate is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)

Qualifying Guarantee

a guarantee evidenced by a written instrument (which may include a statute or regulation) pursuant to which the Reference Entity irrevocably agrees, undertakes, or is otherwise obliged to pay all amounts of principal and interest (except for amounts which are not covered due to the existence of a Fixed Cap) due under an Underlying Obligation for which the Underlying Obligor is the obligor, by guarantee of payment and not by guarantee of collection (or, in either case, any legal arrangement which is equivalent thereto in form under the relevant governing law).

A "Qualifying Guarantee" shall not include any guarantee:

- (a) which is structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy or letter of credit (or any legal arrangement which is equivalent thereto in form); or

Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wurde, (B) das betreffende Ereignis infolge des Überschreitens einer anwendbaren Verlängerungsfrist eingetreten ist oder (C) das betreffende Ereignis die für bestimmte Kreditereignisse festgelegten subjektiven Kriterien erfüllt.

Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Regelungen in den vorstehenden Bestimmungen (a) bis (c) gilt eine Vorschrift oder Voraussetzung im Rahmen dieser Emissionsbedingungen, die die Übermittlung Öffentlich Verfügbarer Informationen erfordert, dann als erfüllt, wenn der Secretary an oder vor dem letzten für diese Übermittlung vorgesehenen Tag (und auch vor dem Handelstag) öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist.

Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen

eine Qualifizierte Garantie, die der Referenzschuldner in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit eines Nachgeordneten Verbundenen Unternehmens des Referenzschuldners übernimmt.

(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard North American Corporate unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)

Qualifizierte Garantie

eine in schriftlicher Form (auch durch Gesetz oder Verordnung) dokumentierte Garantie, mit der der Referenzschuldner sich unwiderruflich verpflichtet oder er unwiderruflich erklärt oder anderweitig verpflichtet ist, sämtliche Kapital- und Zinsbeträge (ausser wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze nicht abgedeckten Beträgen) zu zahlen, die im Rahmen einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit fällig sind, deren Schuldner der Zugrundeliegende Schuldner ist, und zwar durch Zahlungsgarantie und nicht durch eine Garantie, die eine vorherige Inanspruchnahme des Zugrundeliegenden Schuldners voraussetzt (*guarantee of collection*) (oder jeweils durch eine nach dem jeweiligen anwendbaren Recht formal gleichwertige rechtliche Vereinbarung).

Der Begriff "Qualifizierte Garantie" umfasst weder

- (a) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen oder Akkreditiven (oder formal gleichwertige rechtliche Vereinbarungen); noch

(b) pursuant to the terms applicable thereto, the principal payment obligations of the relevant Reference Entity can be discharged, released, reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, in each case, other than:

(i) by payment;

(ii) by way of Permitted Transfer;

(iii) by operation of law; or

(iv) due to the existence of a Fixed Cap.

If the guarantee or Underlying Obligation contains provisions relating to the discharge, release, reduction, assignment or other alteration of the principal payment obligations of the Reference Entity and such provisions have ceased to apply or are suspended at the time of the relevant determination, in accordance with the terms of such guarantee or Underlying Obligation, due to or following the occurrence of (I) a non-payment in respect of the guarantee or the Underlying Obligation, or (II) an event of the type described in the definition of "Bankruptcy" in respect of the Reference Entity or the Underlying Obligor, then it shall be deemed for these purposes that such cessation or suspension is permanent, notwithstanding the terms of the guarantee or Underlying Obligation.

In order for a guarantee to constitute a Qualifying Guarantee:

(x) the benefit of such guarantee must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of the Underlying Obligation; and

(y) if a guarantee contains a Fixed Cap, all claims to any amounts which are subject to such Fixed Cap must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of such guarantee.

Quantum of the Claim

the lowest amount of the claim which could be validly asserted against the Reference Entity in respect of the Non-Contingent Amount if the obligation had become redeemable, been accelerated, terminated or had otherwise become due and payable at the time of the relevant determination, as determined by the Calculation Agent on the date of determination of a Substitute Reference Obligation in accordance with any

(b) Garantien, nach deren Bedingungen die Kapitalzahlungspflichten des jeweiligen Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands erfüllt, freigegeben, reduziert, abgetreten oder anderweitig abgeändert werden, jeweils ausser

(i) durch Zahlung;

(ii) im Wege der Zulässigen Übertragung;

(iii) kraft Gesetzes; oder

(iv) wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze.

Enthält die Garantie bzw. die Zugrundeliegende Verbindlichkeit Bestimmungen betreffend die Erfüllung, Freigabe, Reduzierung, Abtretung oder anderweitige Abänderung der Kapitalzahlungspflichten des Referenzschuldners und ist die Geltung dieser Bestimmungen im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung nach Massgabe der Bedingungen dieser Garantie bzw. Zugrundeliegenden Verbindlichkeit aufgehoben oder ausgesetzt, weil oder nachdem in Bezug auf den Referenzschuldner oder den Zugrundeliegenden Schuldner (I) eine Nichtzahlung im Rahmen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit oder (II) ein Ereignis der in der Definition "Insolvenz" beschriebenen Art eingetreten ist, so gilt die betreffende Aufhebung bzw. Aussetzung für diese Zwecke ungeachtet der Bedingungen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit als dauerhaft.

Damit die Garantie eine Qualifizierte Garantie darstellt:

(x) müssen die Rechte oder anderen Begünstigungen aus dieser Garantie zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit geliefert, erneuert und übertragen werden können; und

(y) müssen, wenn eine Garantie eine Feste Obergrenze vorsieht, alle Ansprüche auf Beträge, für die die Feste Obergrenze gilt, zusammen mit der Garantie geliefert, erneuert und übertragen werden können.

Forderungsquantum

der niedrigste Betrag der Forderung, der gegenüber dem Referenzschuldner im Hinblick auf den Nicht Bedingten Betrag wirksam geltend gemacht werden könnte, wenn die Verbindlichkeit im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung rückzahlbar, vorzeitig fällig, gekündigt worden oder anderweitig fällig und zahlbar geworden wäre, wie von der Berechnungsstelle am Tag der Bestimmung einer Ersatz-

applicable laws (insofar as such laws reduce or discount the size of the claim to reflect the original issue price or accrued value of the obligation), provided that the Quantum of the Claim cannot exceed the Non-Contingent Amount.

Relevant
Guarantee

in case of a Reference Entity, for which "All Guarantees" is specified as not applicable in Section 1.1, a Qualifying Affiliate Guarantee and , in case of a Reference Entity, for which "All Guarantees" is specified as applicable in Section 1.1, a Qualifying Guarantee

In the event that an Obligation or a Valuation Obligation is a Relevant Guarantee, the following will apply:

- (a) For purposes of the application of the Obligation Category or the Valuation Obligation Category, the Relevant Guarantee shall be deemed to satisfy the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation.
- (b) For purposes of the application of the Valuation Obligation Characteristics, both the Relevant Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1 from the following list: "Not Subordinated" and "Specified Currency".
- (c) For purposes of the application of the Valuation Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1 from the following list: "Assignable Loan", "Consent Required Loan", "Transferable", "Maximum Maturity" and "Not Bearer".
- (d) For purposes of the application of the Valuation Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to the relevant Reference Entity shall be deemed to refer to the relevant Underlying Obligor.

Relevant

the Obligations of the relevant Reference

Referenzverbindlichkeit nach Massgabe des anwendbaren Rechts festgestellt (soweit durch die betreffenden Rechtsvorschriften die Höhe der Forderung reduziert wird oder darauf ein Abschlag vorgenommen wird, um den ursprünglichen Emissionspreis bzw. den aufgelaufenen Wert der Verbindlichkeit zu berücksichtigen), wobei das Forderungsquantum den Nicht Bedingten Betrag nicht überschreiten kann.

Massgebliche
Garantie

falls in Bezug auf einen Referenzschuldner "Alle Garantien" in Ziffer 1.1 als nicht anwendbar angegeben ist, eine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen und falls in Bezug auf einen Referenzschuldner "Alle Garantien" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist, eine Qualifizierte Garantie

Wenn es sich bei einer Verbindlichkeit oder Bewertungsverbindlichkeit um eine Massgebliche Garantie handelt, gilt das Folgende:

- (a) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenkategorie oder der Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten gilt die Massgebliche Garantie als durch dieselbe Kategorie bzw. dieselben Kategorien beschrieben wie die Zugrundeliegende Verbindlichkeit.
- (b) Hinsichtlich der Anwendung der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Sowohl die Massgebliche Garantie als auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 1.1 angegeben ist: "Nicht Nachrangig" und "Festgelegte Währung".
- (c) Hinsichtlich der Anwendung der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Zugrundeliegende Verbindlichkeit muss an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 1.1 angegeben ist: "Abtretbares Darlehen", "Darlehen mit Zustimmungserfordernis", "Übertragbar", "Höchstlaufzeit" und "Kein Inhaberpapier".
- (d) Hinsichtlich der Anwendung Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf den jeweiligen Referenzschuldner als Bezugnahmen auf den jeweiligen Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen.

Massgebliche

die unmittelbar vor dem Rechtsnachfolgetag

Obligations	Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" and which are outstanding immediately prior to the Succession Date (or, if there is a Steps Plan, immediately prior to the legally effective date of the first succession), provided that:	Verbindlichkeiten	(bzw. bei Vorliegen eines Stufenplans unmittelbar vor Eintritt der Rechtswirksamkeit des ersten Rechtsnachfolgevorgangs) ausstehenden Verbindlichkeiten des jeweiligen Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei jedoch gilt:
	<p>(i) any Bonds or Loans outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, or held by the Reference Entity, shall be excluded; and</p> <p>(ii) if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall, for purposes of the determination required to be made under clause (a) of the definition "Successor", make the appropriate adjustments required to take account of any Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" that are issued, incurred, redeemed, repurchased or cancelled from and including the legally effective date of the first succession to and including the Succession Date.</p>		<p>(i) zwischen dem Referenzschuldner und seinen Verbundenen Unternehmen ausstehende oder von dem Referenzschuldner gehaltene Anleihen oder Darlehen sind ausgenommen; und</p> <p>(ii) bei Vorliegen eines Stufenplans wird die Berechnungsstelle für die nach Absatz (a) der Definition "Rechtsnachfolger" vorzunehmenden Feststellung geeignete Anpassungen vornehmen, die erforderlich sind, um denjenigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners Rechnung zu tragen, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind und die zwischen dem Tag der Rechtswirksamkeit des ersten Rechtsnachfolgevorgangs (einschliesslich) und dem Rechtsnachfolgetag (einschliesslich) begeben, eingegangen, zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt werden.</p>
Resolve, Resolved	Relates to any determination or decision made by the relevant Credit Derivative Determinations Committee.	Beschlossen, Beschliessen	Bezieht sich auf jede durch den zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss getroffene Feststellung oder Entscheidung.
Restructured Bond or Loan	an Obligation that is a Bond or Loan and with respect to which the relevant Restructuring has occurred.	Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen	eine Verbindlichkeit, die eine Anleihe oder ein Darlehen ist und hinsichtlich derer eine Restrukturierung eingetreten ist.
(applicable only with respect to Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1)		(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist)	
Restructuring	has the meaning assigned to such term in subsection C.3 of Section 1.1.	Restrukturierung	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.3 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.
(applicable only with respect to Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1)		(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist)	
Restructuring	the date on which a Restructuring is legally	Restrukturierungs	der Tag, an dem eine Restrukturierung

Date (applicable only with respect to Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1)	effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.	-tag (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist)	gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.
Senior Obligation	any obligation which is not Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.	Nicht Nachrangige Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder nicht Nachrangig ist.
Seniority Level	with respect to an obligation of the Reference Entity, "Senior Level" or "Subordinated Level" as specified in Section 1.1.	Rang	in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners: "Nicht Nachrangig" oder "Nachrangig", wie in Ziffer 1.1 angegeben
Settlement Currency	the currency used for the payment of any redemption amount or any other amount, as specified in Section 1.1.	Abwicklungswährung	die für die Zahlung von Rückzahlungsbeträgen und anderen Beträgen verwendete Währung, wie in Ziffer 1.1 angegeben.
Settlement Matrix	the "Credit Derivatives Physical Settlement Matrix", as most recently amended and supplemented as at the Trade Date of the Complex Products and as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto), as modified in accordance with Section 1.1 (in particular, none of the terms of the Settlement Matrix applicable to physical settlement or escrow shall apply).	Abwicklungsmatrix	die "Abwicklungsmatrix für Kreditderivate mit physischer Lieferung" (Credit Derivatives Physical Settlement Matrix) in der am Abschlussstag der Komplexen Produkte geltenden Fassung, die von der ISDA auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgersite) veröffentlicht wird, in der gemäss Ziffer 1.1 abgeänderten Fassung (insbesondere finden keine Bestimmungen der Abwicklungsmatrix Anwendung, die sich auf physische Abwicklung (physical settlement) oder Erfüllung durch Hinterlegung (escrow) beziehen).
Sovereign	any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority acting in a governmental capacity (including, without limiting the foregoing, the central bank) thereof.	Staat	ein Staat, eine Gebietskörperschaft oder eine Regierung oder eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde mit hoheitlicher Funktion, die bzw. das diesen zuzuordnen ist (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).
Specified Currency	any Standard Specified Currency in case of the euro "Specified Currency" shall also include an obligation that was previously payable in the euro, regardless of any redenomination thereafter if such redenomination occurred as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.	Festgelegte Währung	jede Standardmässig Festgelegte Währung im Falle des Euro schliesst der Begriff "Festgelegte Währung" auch Verbindlichkeiten ein, die zuvor in Euro zahlbar waren, und zwar ungeachtet einer späteren Währungsumstellung, sofern diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgte.
Standard Specified Currency	each of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, France, Germany, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro,	Standardmässig Festgelegte Währung	jede der gesetzlichen Währungen Kanadas, Japans, der Schweiz, Frankreichs, Deutschlands, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika sowie den Euro und jede Nachfolgewährung einer der genannten Währungen (im Falle des

	shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).		Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).
Steps Plan	a plan evidenced by Eligible Information contemplating that there will be a series of successions to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity, by one or more entities.	Stufenplan	ein durch Zulässige Informationen belegter Plan, demzufolge in Bezug auf alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners eine Reihe von Rechtsnachfolgevorgangen erfolgen soll, bei denen ein oder mehrere Rechtsträger diese Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen.
Subordinated Obligation	any obligation which is Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity or which would be so Subordinated if any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity existed.	Nachrangige Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder Nachrangig ist bzw. wäre, wenn es eine nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder gabe.
Subordination	with respect to an obligation (the " Second Obligation ") and another obligation of the relevant Reference Entity to which such obligation is being compared (the " First Obligation "), a contractual, trust or similar arrangement providing that (a) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of such Reference Entity, claims of the holders of the First Obligation are required to be satisfied prior to the claims of the holders of the Second Obligation or (b) the holders of the Second Obligation will not be entitled to receive or retain principal payments with respect to their claims against such Reference Entity at any time that such Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the First Obligation. "Subordinated" will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with respect to another obligation to which it is being compared, (x) the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement or security arrangements shall not be taken into account and (y) in the case of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, the ranking in priority of payment shall be determined as of the date as of which it was issued or incurred (or in circumstances where the Reference Obligation or a Prior Reference Obligation is the Standard Reference Obligation, then the priority of payment of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of the date of selection) and, in each case, shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date.	Nachrangigkeit	in Bezug auf eine Verbindlichkeit (die " Zweite Verbindlichkeit ") im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit des jeweiligen Referenzschuldners (die " Erste Verbindlichkeit ") eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass (a) bei der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung dieses Referenzschuldners die Ansprüche der Gläubiger der Ersten Verbindlichkeit vorrangig vor den Ansprüchen der Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit erfüllt werden müssen oder (b) die Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit zu jedem Zeitpunkt, zu dem dieser Referenzschuldner in Bezug auf die Erste Verbindlichkeit mit seinen Kapitalzahlungen im Rückstand oder anderweitig in Verzug ist, nicht zum Erhalt oder Einbehalt von Zahlungen auf ihre Ansprüche gegenüber diesem Referenzschuldner berechtigt sind. Der Begriff "Nachrangig" ist entsprechend auszulegen. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Nachrangigkeit vorliegt oder ob eine Verbindlichkeit im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit Nachrangig ist, (x) bleiben vorrangige Gläubiger, die ihre Position kraft Gesetzes oder aufgrund von Sicherheitsleistungen oder Massnahmen zur Kreditunterstutzung oder Bonitatsverbesserung oder Sicherheitsvereinbarungen innehaben, unberücksichtigt und (y) im Falle der Referenzverbindlichkeit bzw. der Früheren Referenzverbindlichkeit ist der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung massgebliche Zeitpunkt der Tag, an dem die betreffende Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist (wobei in Fällen, in denen die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit die Standard-Referenzverbindlichkeit ist, der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung der Referenzverbindlichkeit bzw. Früheren Referenzverbindlichkeit massgebliche Zeitpunkt der Tag ist, an dem die Auswahl erfolgte) und hierbei etwaige änderungen der

Substitute Reference Obligation

with respect to a Non-Standard Reference Obligation to which a Substitution Event has occurred, the obligation that will replace the Non-Standard Reference Obligation, determined by the Calculation Agent as follows:

- (a) The Calculation Agent shall identify the Substitute Reference Obligation in accordance with clause (c), (d) and (e) below to replace the Non-Standard Reference Obligation; provided that the Calculation Agent will not identify an obligation as the Substitute Reference Obligation if, at the time of the determination, such obligation has already been rejected as the Substitute Reference Obligation by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee and such obligation has not changed materially since the date of the relevant DC Resolution.
- (b) If any of the events set forth under clause (a)(i) or (iii) of the definition "Substitution Event" have occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation, the Non-Standard Reference Obligation will cease to be the Reference Obligation (other than for purposes of the "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic and clause (c)(ii) below). If the event set forth in clause (a)(ii) of the definition "Substitution Event" has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and no Substitute Reference Obligation is available, the Non-Standard Reference Obligation will continue to be the Reference Obligation until the Substitute Reference Obligation is identified or, if earlier, until any of the events set forth under clauses (a)(i) or (a)(iii) of the definition "Substitution Event" occur with respect to such Non-Standard Reference Obligation.
- (c) The Substitute Reference Obligation shall be an obligation that on the Substitution Date:
 - (i) is a Borrowed Money obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee);
 - (ii) satisfies the "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic as of the date it was issued or incurred (without reflecting any change to the priority of payment after such date) and on the

Rangfolge der Zahlungsverpflichtung nach diesem Tag jeweils unberücksichtigt bleiben.

Ersatz-Referenzverbindlichkeit

in Bezug auf eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, in Bezug auf die ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, diejenige Verbindlichkeit, die die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ersetzt und von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmt wird:

- (a) Die Berechnungsstelle wählt die Ersatz-Referenzverbindlichkeit in Übereinstimmung mit den nachstehenden Absätzen (c), (d) und (e) als Ersatz für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit aus, wobei die Berechnungsstelle jedoch keine Verbindlichkeit auswählt, wenn diese Verbindlichkeit zum Zeitpunkt dieser Feststellung bereits von dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss als Ersatz-Referenzverbindlichkeit verworfen wurde und diese Verbindlichkeit seit dem betreffenden Feststellungsausschussbeschluss nicht wesentlich geändert wurde.
- (b) Ist eines der in Absatz (a)(i) oder (iii) der Definition "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten, so ist die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit nicht mehr die Referenzverbindlichkeit (ausser für die Zwecke des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" sowie des nachstehenden Absatzes (c)(ii)). Ist das in Absatz (a)(ii) der Definition "Ersetzungsereignis" genannte Ereignis in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten und gibt es keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit, so bleibt die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit so lange die Referenzverbindlichkeit, bis die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ausgewählt wurde oder (falls dies früher eintritt) bis eines der in Absatz (a)(i) oder (a)(iii) der Definition "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf diese Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eintritt.
- (c) Die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit, für die am Ersetzungstag Folgendes gilt:
 - (i) sie ist eine Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, die der Referenzschuldner (entweder unmittelbar oder als Geber einer Garantie) schuldet;
 - (ii) sie erfüllt am Tag ihrer Begebung bzw. ihres Entstehens (ohne Berücksichtigung einer nach diesem Tag eintretenden Änderung der Zahlungsrangfolge) sowie am Ersetzungstag das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht

Substitution Date; and

(iii) (A) if the Non-Standard Reference Obligation was a Conforming Reference Obligation when issued or incurred and immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,

(II) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or

(B) if the Non-Standard Reference Obligation was a Bond (or any other Borrowed Money obligation other than a Loan) which was a Non-Conforming Reference Obligation when issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available,

(II) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,

(III) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,

(IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or

(C) if the Non-Standard Reference Obligation was a Loan which was a Non-Conforming Reference Obligation when incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

(I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan

Nachrangig"; und

(iii) (A) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen sowie unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine gemäss Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen) oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt; oder

(B) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Anleihe (oder eine sonstige Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, aber kein Darlehen) war, die bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(II) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(III) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

(IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt; oder

(C) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Darlehen war, das bei seiner Aufnahme und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

(I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen

(other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,

- (II) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available,
- (III) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,
- (IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation".
- (d) If more than one potential Substitute Reference Obligation is identified pursuant to the process described in clause (c) above, the Substitute Reference Obligation will be the potential Substitute Reference Obligation that most closely preserves the economic equivalent of the transaction constituted by the Complex Products, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will notify the Issuer and the Holders in accordance with Clause 8 of the Substitute Reference Obligation as soon as reasonably practicable after it has been identified in accordance with clause (c) above and the Substitute Reference Obligation shall replace the Non-Standard Reference Obligation immediately upon such notification.
- (e) If a Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and the Calculation Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for the Non-Standard Reference Obligation, then, subject to clause (a) above and notwithstanding the fact that the Non-Standard Reference Obligation may have ceased to be the Reference Obligation in accordance with clause (b) above, the Calculation Agent shall continue to attempt to identify the Substitute Reference Obligation.

Substitution Date

with respect to a Substitute Reference Obligation, the date on which the Calculation Agent notifies the Issuer and the Holders in accordance with Section 8 of the Substitute Reference Obligation that it has identified in accordance with the definition of "Substitute Reference Obligation".

(aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,

- (II) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
- (III) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
- (IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt.
- (d) Wenn mehr als eine mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit durch das vorstehend in Absatz (c) beschriebene Verfahren bestimmt wird, ist die Ersatz-Referenzverbindlichkeit diejenige mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die nach Feststellung durch die Berechnungsstelle die wirtschaftliche Position, die durch die Komplexen Produkte begründet wird, weitestmöglich aufrechterhält. Die Berechnungsstelle informiert die Emittentin und die Inhaber gemäss Ziffer 8 über die Ersatz-Referenzverbindlichkeit so schnell wie möglich, nachdem sie in Übereinstimmung mit der Bestimmung gemäss vorstehendem Absatz (c) ausgewählt wurde und die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird unmittelbar nach dieser Mitteilung durch die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ersetzt.
- (e) Wenn in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Ersetzungsereignis eingetreten ist und die Berechnungsstelle feststellt, dass für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, wird sich die Berechnungsstelle vorbehaltlich des vorstehenden Absatzes (a) und ungeachtet dessen, dass die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit möglicherweise nicht mehr die Referenzverbindlichkeit gemäss vorstehendem Absatz (b) ist, weiterhin bemühen, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen.

Ersetzungstag

in Bezug auf eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit der Tag, an dem die Berechnungsstelle die Emittentin und die Inhaber gemäss Ziffer 8 über die von ihr gemäss der Definition "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" ausgewählte Ersatz-Referenzverbindlichkeit informiert.

Substitution Event	<p>(a) with respect to the Non-Standard Reference Obligation, any of the following events:</p> <p>(i) the Non-Standard Reference Obligation is redeemed in whole;</p> <p>(ii) the aggregate amounts due under the Non-Standard Reference Obligation have been reduced by redemption or otherwise below USD 10,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as determined by the Calculation Agent); or</p> <p>(iii) for any reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Non-Standard Reference Obligation is no longer an obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee).</p> <p>(b) For purposes of identification of the Non-Standard Reference Obligation, any change in the Non-Standard Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, constitute a Substitution Event.</p> <p>(c) If an event described in clauses (a)(i) or (ii) above has occurred on or prior to the Trade Date, then a Substitution Event shall be deemed to have occurred pursuant to clauses (a)(i) or (ii), as the case may be, on the Trade Date.</p>	Ersetzungsereignis	<p>(a) in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit jedes der folgenden Ereignisse:</p> <p>(i) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird in voller Höhe zurückgezahlt; oder</p> <p>(ii) die aus der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit insgesamt geschuldeten Beträge wurden durch Rückzahlung oder auf andere Weise auf einen Betrag von unter USD 10.000.000 (oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt) verringert; oder</p> <p>(iii) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit stellt aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht mehr eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners dar (und zwar weder unmittelbar noch in Form einer Garantie).</p> <p>(b) Für die Zwecke der Auswahl der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit gilt: Eine Änderung der CUSIP oder ISIN der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit oder einer vergleichbaren Kennnummer allein stellt kein Ersetzungsereignis dar.</p> <p>(c) Tritt an oder vor dem Abschlussstag eines der vorstehend in Absatz (a)(i) oder (ii) beschriebenen Ereignisse ein, so gilt ein Ersetzungsereignis als gemäss Absatz (a)(i) bzw. (ii) am Abschlussstag eingetreten.</p>
Substitution Event Date	with respect to the Reference Obligation, the date of the occurrence of the relevant Substitution Event.	Ersetzungsereignistag	in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit der Tag des Eintritts des jeweiligen Ersetzungsereignisses.
succeed	for purposes of the definition of "Successor" and with respect to any Reference Entity and its Relevant Obligations, that an entity other than the Reference Entity (a) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations whether by operation of law or pursuant to any agreement or (b) issues Bonds or incurs Loans (the " Exchange Bonds or Loans "), as applicable that are exchanged for Relevant Obligations, and in either case the Reference Entity is not thereafter a direct obligor or a provider of a Relevant Guarantee with respect to such Relevant Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable. The terms " succeeded " and " succession " shall be construed accordingly.	Übernehmen	im Sinne der Definition "Rechtsnachfolger" und in Bezug auf einen Referenzschuldner und seine Massgeblichen Verbindlichkeiten der Umstand, dass ein anderer Rechtsträger als der Referenzschuldner (a) in diese Massgeblichen Verbindlichkeiten eintritt oder dafür haftet, sei es kraft Gesetzes oder durch, oder (b) Anleihen begibt oder Darlehen aufnimmt (die " Umtauschanleihen oder –darlehen "), die in Massgebliche Verbindlichkeiten umgetauscht werden, woraufhin der Referenzschuldner in beiden Fällen danach in Bezug auf die betreffenden Massgeblichen Verbindlichkeiten bzw. die Umtauschanleihen oder darlehen (bzw. Verbindlichkeiten) weder unmittelbar noch als Geber einer Massgeblichen Garantie Schuldner ist. Die Begriffe " übernommen " und " Rechtsnachfolgevorgang " sind entsprechend auszulegen.
Successor	for purposes of any Successor determination	Rückschau-	für die Zwecke der Feststellung eines

Backstop Date	determined by DC Resolution, the date that is ninety calendar days prior to the Successor Resolution Request Date otherwise, the date that is ninety calendar days prior to the earlier of (i) the date on which the Successor Notice is effective and (ii) in circumstances where (A) a Successor Resolution Request Date has occurred, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to make a Successor determination and (C) the Successor Notice is delivered by the Issuer to the Holders and the Calculation Agent not more than fourteen calendar days after the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to make a Successor determination, the Successor Resolution Request Date. The Successor Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.	Stichtag bei Rechtsnachfolge	Rechtsnachfolgers durch Feststellungsausschussbeschluss der 90. Kalendertag vor dem Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum oder in allen anderen Fällen der 90. Kalendertag vor dem früheren der folgenden Termine: (i) dem Tag, an dem die Rechtsnachfolge-Mitteilung wirksam wird, oder (ii) in Fällen, in denen (A) ein Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum eingetreten ist, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Rechtsnachfolgers zu treffen, und (C) die Rechtsnachfolge-Mitteilung von der Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Tag übermittelt wurde, an dem der Secretary öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Rechtsnachfolgers zu treffen, das Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Rechtsnachfolge unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.
Succession Date	the legally effective date of an event in which one or more entities succeed to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity; provided that if at such time, there is a Steps Plan, the Succession Date will be the legally effective date of the final succession in respect of such Steps Plan, or if earlier (i) the date on which a determination pursuant to clause (a) of the definition "Successor" would not be affected by any further related successions in respect of such Steps Plan, or (ii) the occurrence of an Credit Event Determination Date in respect of the Reference Entity or any entity which would constitute a Successor.	Rechtsnachfolgetag	der Tag der Rechtswirksamkeit eines Ereignisses, bei dem ein oder mehrere Rechtsträger alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernehmen, wobei in dem Fall, dass in dem betreffenden Zeitpunkt ein Stufenplan vorliegt, derjenige Tag als Rechtsnachfolgetag gilt, an dem die nach einem solchen Stufenplan vorgesehene letzte Rechtsnachfolge rechtswirksam wird oder (sofern dies früher eintritt) (i) der Tag, an dem eine Feststellung nach Absatz (a) der Definition "Rechtsnachfolger" nicht durch weitere nach einem solchen Stufenplan vorgesehene Rechtsnachfolgen beeinflusst würde, oder (ii) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den Referenzschuldner oder einen Rechtsträger, der ein Rechtsnachfolger wäre.
Successor	<ul style="list-style-type: none"> (i) subject to clause (iii) below, with respect to any Reference Entity, the entity or entities, if any, determined as set forth below: (a) subject to subparagraph (g) below, if one entity succeeds , either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to 75% or more of the Relevant Obligations of such Reference Entity, that entity will be the sole Successor to such Reference Entity; (b) if only one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to more than 25% (but less than 75%) of the Relevant Obligations of such Reference Entity, and not more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity remain with such 	Rechtsnachfolger	<ul style="list-style-type: none"> (i) vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii), in Bezug auf einen Referenzschuldner der bzw. die gegebenenfalls wie nachstehend beschrieben bestimmten Rechtsträger: (a) vorbehaltlich Unterabsatz (g) unten, übernimmt ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mindestens 75% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners, so ist dieser Rechtsträger der alleinige Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners; (b) übernimmt nur ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25% (jedoch weniger als 75%) der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25% der Massgeblichen

Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity will be the sole Successor to such Reference Entity;

- (c) if more than one entity each succeeds directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity, and not more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity remain with such Reference Entity, the entities that succeed to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity will each be a Successor to such Reference Entity and in such case the Calculation Agent shall be entitled to make the determinations set out in subparagraph (vi) of this definition;
- (d) if one or more entities each succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity, and more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity remain with such Reference Entity, each such entity and such Reference Entity will each be a Successor to such Reference Entity and in such case the Calculation Agent shall be entitled to make the determinations set out in subparagraph (vi) of this definition;
- (e) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to a portion of the Relevant Obligations of such Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity and such Reference Entity continues to exist, there will be no Successor to such Reference Entity and such Reference Entity and the Complex Products will not be changed in any way as a result of such succession; and
- (f) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to a portion of the Relevant Obligations of such Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of such

Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bei diesem Referenzschuldner, so ist der Rechtsträger, der mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt, der alleinige Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners;

- (c) übernimmt mehr als ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bei diesem Referenzschuldner, so sind die Rechtsträger, die mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernehmen, jeweils ein Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners und die Berechnungsstelle ist in diesem Fall berechtigt, die in Unterabsatz (vi) dieser Definition beschriebenen Feststellungen, vorzunehmen;
- (d) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners und verbleiben mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bei diesem Referenzschuldner, so ist jeder dieser Rechtsträger und dieser Referenzschuldner jeweils ein Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners und die Berechnungsstelle ist in diesem Fall berechtigt, die in Unterabsatz (vi) dieser Definition beschriebenen Feststellungen, vorzunehmen;
- (e) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt und dieser Referenzschuldner fortbesteht, so gibt es keinen Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners, und es kommt infolge einer solchen Rechtsnachfolge zu keinerlei Änderungen hinsichtlich dieses Referenzschuldners und der Komplexen Produkte; und
- (f) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners, wobei jedoch kein

Reference Entity and such Reference Entity ceases to exist, the entity that succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations will be the Successor of such Reference Entity (provided that, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, each such entity will be a Successor to such Reference Entity) and in such case the Calculation Agent shall be entitled to make the determinations set out in subparagraph (vi) of this definition.

- (g) if one entity assumes all of the obligations (including at least one Relevant Obligation) of such Reference Entity, and at the time of the determination either (A) the Reference Entity has ceased to exist, or (B) the Reference Entity is in the process of being dissolved (howsoever described) and the Reference Entity has not issued or incurred any Borrowed Money obligation at any time since the legally effective date of the assumption, such entity (the "**Universal Successor**") will be the sole Successor.

- (ii) The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after delivery of a Successor Notice and with effect from the Succession Date, any Successor or Successors under clause (i) above; provided that the Calculation Agent will not make such determination if, at the time of determination, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that there is no Successor based on the relevant succession to Relevant Obligations. In calculating the percentages used to determine whether an entity qualifies as a Successor under clause (i) above, if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall consider all related successions in respect of such Steps Plan in aggregate as if forming part of a single succession.

Rechtsträger mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt und dieser Referenzschuldner nicht fortbesteht, so ist derjenige Rechtsträger, der den grössten Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt der Rechtsnachfolger (bzw. in dem Fall, dass zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, ist jeder dieser Rechtsträger ein Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners) und die Berechnungsstelle ist in diesem Fall berechtigt, die in Unterabsatz (vi) dieser Definition beschriebenen Feststellungen, vorzunehmen.

- (g) übernimmt ein Rechtsträger alle Verbindlichkeiten (einschliesslich mindestens einer Massgeblichen Verbindlichkeit) dieses Referenzschuldners, und (A) besteht der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung nicht mehr oder (B) befindet sich der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung in Auflösung (unabhängig von der Art des Auflösungsverfahrens) und ist der Referenzschuldner zu keinem Zeitpunkt seit dem Eintritt der Rechtswirksamkeit der Übernahme Verbindlichkeiten in Form Aufgenommener Gelder eingegangen, so ist dieser Rechtsträger (der "**Gesamtrechtsnachfolger**") der alleinige Rechtsnachfolger.

- (ii) Die Feststellung eines Rechtsnachfolgers oder mehrerer Rechtsnachfolger gemäss vorstehendem Absatz (i) obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser sobald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Abgabe einer Rechtsnachfolge-Mitteilung und mit Wirkung ab dem Rechtsnachfolgetag zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem Zeitpunkt der Feststellung der Secretary öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass es in Bezug auf den massgeblichen Rechtsnachfolgevorgang für Massgebliche Verbindlichkeiten keinen Rechtsnachfolger gibt. Bei der Berechnung der für die Feststellung, ob ein Rechtsträger gemäss vorstehendem Absatz (i) als Rechtsnachfolger anzusehen ist, heranzuziehenden Prozentsätze betrachtet die Berechnungsstelle bei Vorliegen eines Stufenplans alle im Rahmen des Stufenplans verbundenen Rechtsnachfolgevorgänge insgesamt als eine einzige Rechtsnachfolge.

(iii) An entity may only be a Successor if:

(a) either (A) the related Succession Date occurs on or after the Successor Backstop Date, or (B) such entity is a Universal Successor in respect of which the Succession Date occurred on or after January 1, 2014; and

(b) the Reference Entity had at least one Relevant Obligation outstanding immediately prior to the Succession Date and such entity succeeds to all or part of at least one Relevant Obligation of the Reference Entity .

(iv) The determinations required pursuant to this definition of "Successor" shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations exchanged and not on the basis of the outstanding principal balance of the Exchange Bonds or Loans.

(v) if two or more entities (each, a **"Joint Potential Successor"**) jointly succeed to a Relevant Obligation (the **"Joint Relevant Obligation"**) either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, then (a) if the Joint Relevant Obligation was a direct obligation of the Reference Entity, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as direct obligor or obligors, or (b) if the Joint Relevant Obligation was a Relevant Guarantee, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as guarantor or guarantors, if any, or otherwise by each Joint Potential Successor in equal parts.

(iii) Ein Rechtsträger kann nur dann ein Rechtsnachfolger sein, wenn:

(a) entweder (A) der massgebliche Rechtsnachfolgetag an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Rechtsnachfolge eintritt oder (B) der betreffende Rechtsträger ein Gesamtrechtsnachfolger ist, in Bezug auf den der Rechtsnachfolgetag an oder nach dem 1. Januar 2014 eingetreten ist; und

(b) unmittelbar vor dem Rechtsnachfolgetag mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ausstand und der betreffende Rechtsträger mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ganz oder teilweise übernimmt .

(iv) Die gemäss dieser Definition "Rechtsnachfolger" vorzunehmenden Feststellungen sind (im Fall eines Umtauschangebots) auf der Grundlage des ausstehenden Kapitalbetrags der umgetauschten Massgeblichen Verbindlichkeiten, nicht jedoch auf der Grundlage des ausstehenden Kapitalbetrags der Umtauschanleihen oder darlehen, zu treffen.

(v) Wenn zwei oder mehr Rechtsträger (jeweils ein **"Möglicher Gemeinsamer Rechtsnachfolger"**) gemeinsam eine Massgebliche Verbindlichkeit (die **"Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit"**) entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie übernehmen, so (a) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine direkte Verbindlichkeit des Referenzschuldners handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Rechtsnachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Rechtsnachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als direkter Schuldner (bzw. als direkte Schuldner) übernommen hat (bzw. haben), oder (b) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Massgebliche Garantie handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Rechtsnachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Rechtsnachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als Garant (bzw. als Garanten) übernommen hat (bzw. haben), oder andernfalls als hätten alle Möglichen Gemeinsamen Rechtsnachfolger sie zu gleichen Teilen übernommen.

	(vi) if more than one Successor with respect to such Reference Entity has been identified, the Calculation Agent shall determine, in its discretion, such adjustments of these Terms and Conditions as it shall determine to be appropriate to reflect that the Reference Entity has been succeeded by more than one Successor and shall determine the effective date of that adjustment.		(vi) wenn mehr als ein Rechtsnachfolger in Bezug auf diesen Referenzschuldner bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen solche Anpassungen dieser Emissionsbedingungen bestimmen, die sie für geeignet hält, um zu berücksichtigen, dass es für den Referenzschuldner mehr als einen Rechtsnachfolger gibt und das Wirksamkeitsdatum dieser Anpassung festlegen.
Successor Notice	an irrevocable notice from the Issuer to the Holders in accordance with Section 8 and the Calculation Agent that describes a succession in respect of which a Succession Date has occurred and pursuant to which one or more Successors to the Reference Entity can be determined. A Successor Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination to be made pursuant clause (i) of the definition "Successor".	Rechtsnachfolge-Mitteilung	eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die Inhaber gemäss Ziffer 8 und die Berechnungsstelle, in der ein Rechtsnachfolgevorgang beschrieben ist, in Bezug auf den bzw. das ein Rechtsnachfolgetag eingetreten ist, und gemäss der ein oder mehrere Rechtsnachfolger des Referenzschuldners festgestellt werden können. Eine Rechtsnachfolge-Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die gemäss Absatz (i) der Definition "Rechtsnachfolger" zu treffende Feststellung massgeblich sind.
Successor Resolution Request Date	with respect to a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to Resolve one or more Successors to the Reference Entity, the date, as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to be the date on which such notice is effective.	Rechtsnachfolge-beschluss-Antragsdatum	in Bezug auf eine Mitteilung an den Secretary, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um einen oder mehrere Rechtsnachfolger für den Referenzschuldner zu Beschliessen, der von dem Secretary öffentlich bekannt gegebene Tag, den der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss als den Tag Beschlossen hat, an dem diese Mitteilung wirksam wird.
Transferable	an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual, statutory or regulatory restriction, provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions: (a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect in relation to the eligibility for resale of an obligation); (b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds, or	Übertragbar	eine Verbindlichkeit, die ohne vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen auf institutionelle Anleger übertragen werden kann, wobei die folgenden Beschränkungen nicht als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen gelten: (a) vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen, die die Zulässigkeit eines Weiterverkaufs gemäss der im Rahmen des U.S.-Wertpapiergesetzes von 1933 (<i>United States Securities Act of 1933</i>) in der geltenden Fassung erlassenen Rule 144A oder Regulation S regeln (sowie jede vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkung gemäss den Gesetzen einer anderen Rechtsordnung, die eine ähnliche Wirkung hinsichtlich der Zulässigkeit des Weiterverkaufs von Verbindlichkeiten entfaltet); (b) Beschränkungen für zulässige Anlagen, wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungen und Pensionsfonds;

	(c) restrictions in respect of blocked periods on or around payment dates or voting periods.		oder (c) Beschränkungen in Bezug auf Sperrfristen an Zahltagen oder um Zahltage oder während oder um Fristen für Stimmabgaben.
Underlying Obligation	with respect to a guarantee, the obligation which is the subject of the guarantee.	Zugrundeliegende Verbindlichkeit	in Bezug auf eine Garantie, die Verbindlichkeit, die Gegenstand der Garantie ist.
Underlying Obligor	with respect to an Underlying Obligation, (i) the issuer in the case of a Bond, (ii) the borrower in the case of a Loan, or (iii) the principal obligor in the case of any other Underlying Obligation.	Zugrundeliegender Schuldner	in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit (i) der Emittent im Falle einer Anleihe, (ii) der Darlehensnehmer im Falle eines Darlehens oder (iii) der Hauptschuldner im Falle einer anderen Zugrundeliegenden Verbindlichkeit.
Valuation Obligation	(a) any obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a Relevant Guarantee) determined by the Calculation Agent pursuant to the "Method for determining Valuation Obligations" described belowand (b) each Reference Obligation; provided, in each case, that the obligation has an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount that is greater than zero. <u>Method for determining Valuation Obligations:</u> The Calculation Agent may select an Obligation of the Reference Entity as "Valuation Obligation" within the meaning of subparagraph (a), if it falls within a Valuation Obligation Category and, taking into account the provisions set out in the following paragraphs in this definition of "Valuation Obligation", has each of the "Valuation Obligation Characteristics" specified in Section 1.1, in each case, as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation In connection with the selection of an Obligation as Valuation Obligation the Calculation Agent has to take into account the Valuation Obligation Characteristics as modified by the provisions set out in the following paragraphs: The Valuation Obligation Characteristic "Not Bearer" needs to be satisfied only with respect to Obligations that are Bonds. The Valuation Obligation Characteristic "Transferable" needs to be satisfied only with respect to Obligations that are not Loans. The Valuation Obligation Characteristics "Assignable Loan" and "Consent Required	Bewertungsverbindlichkeit	(a) jede gemäss der nachstehend beschriebenen "Methode für die Auswahl von Bewertungsverbindlichkeiten" von der Berechnungsstelle ausgewählte Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie schuldet) und (b) jede Referenzverbindlichkeit; jeweils vorausgesetzt, die Verbindlichkeit hat einen Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag, der grösser als null ist. <u>Methode für die Auswahl der Bewertungsverbindlichkeiten:</u> Die Berechnungsstelle kann eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners als "Bewertungsverbindlichkeit" im Sinne des Absatzes (a) auswählen, wenn sie in eine Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten fällt und, unter Berücksichtigung der Bestimmungen der nachfolgenden Absätze dieser Definition "Bewertungsverbindlichkeit", zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird alle in Ziffer 1.1 angegebenen Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweist. Im Zusammenhang mit der Auswahl einer Verbindlichkeit als Bewertungsverbindlichkeit muss die Berechnungsstelle die Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten in der durch die Regelungen in den nachfolgenden Absätzen angepassten Form berücksichtigen: Das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Kein Inhaberpapier" muss nur bezüglich Verbindlichkeiten erfüllt werden, bei denen es sich um Anleihen handelt. Das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Übertragbar" muss nur bezüglich Verbindlichkeiten erfüllt werden, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt. Die Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten "Abtretbares

Loan" need to be satisfied only with respect to Obligations that are Loans.

In case of Obligations which are Loans, it is sufficient that such Obligations satisfy either of the Valuation Obligation Characteristics "Assignable Loan" or "Consent Required Loan", *i.e.*, it is not necessary for such Obligations to satisfy both Valuation Obligation Characteristics.

Valuation Obligation Category has the meaning assigned to such term in subsection C.3 of Section 1.1.

Valuation Obligation Characteristics has the meaning assigned to such term in subsection C.3 of Section 1.1.

Voting Shares with respect to any entity, those shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of such entity.
(applicable only with respect to Reference Entities, for which Standard North American Corporate is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)

Darlehen" und "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" müssen nur bezüglich Verbindlichkeiten erfüllt werden, bei denen es sich um Darlehen handelt.

Bei Verbindlichkeiten, bei denen es sich um Darlehen handelt, ist es ausreichend, dass sie eines der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten "Abtretbares Darlehen" oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" erfüllen, d.h. es ist nicht erforderlich, dass für diese Verbindlichkeiten beide Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllt sind.

Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.3 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.3 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

Stimmberechtigte Anteile in Bezug auf ein Unternehmen die Anteile, die zur Wahl der Mitglieder des Board of Directors oder eines vergleichbaren Geschäftsführungsorgans des Unternehmens berechtigen.
(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard North American Corporate unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)

Section 2 Redemption

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; provided, however, that, if a Potential Credit Event Period with respect to any one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

- (i) (a) the Calculation Agent shall calculate the Scheduled Redemption Amount per Complex Product as if all such Reference Entities were Affected Reference Entities (such amount, the "**Non-Affected Redemption Amount**"), and (b) the Issuer shall partially redeem each Complex Product by payment of a cash amount equal to the Non-Affected Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date to the Holder thereof;
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, the Issuer shall write down the Reference Entity Principal Amount relating to such Affected Reference Entity to zero and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products; and

Ziffer 2 Rückzahlung

Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird von der Emittentin am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; wobei jedoch im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, die keine Betroffenen Referenzschuldner sind, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an dem Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

- (i) (a) die Berechnungsstelle wird den Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Komplexes Produkt so berechnen, als ob alle diese Referenzschuldner Betroffene Referenzschuldner wären (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene Rückzahlungsbetrag**"), und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag jedes Komplexe Produkt teilweise durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, wird die Emittentin den Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldners auf null herab setzen und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte

- (iii) if the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the Scheduled Redemption Amount per Complex Product that would have been paid on the Scheduled Maturity Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Redemption Amount (such difference, the "**Remaining Scheduled Redemption Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Scheduled Redemption Amount on the fifth Business Day following the last day of the relevant Potential Credit Event Period to the Holder thereof.

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to pay the Remaining Scheduled Redemption Amount of any or all such Reference Entities per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity as of the date of such payment. Where a Credit Event Determination Date has occurred with respect to each of the Reference Entities, the Scheduled Redemption Amount will be equal to zero and thereupon the Complex Products shall be cancelled. For any postponement of the payment of the Scheduled Redemption Amount or any portion thereof no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The Scheduled Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Scheduled Redemption Amount" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.

Section 2.2 Partial Write-down of Outstanding Principal Amount upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity (including during a Potential Credit Event Period)

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled,

- (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period with respect to any such Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with

geleistet; und

- (iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner **nicht** zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am Planmässigen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Rückzahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Rest-Rückzahlungsbetrag entspricht, am fünften Geschäftstag nach dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den Rest-Rückzahlungsbetrag einzelner oder aller dieser Referenzschuldner je Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich des jeweiligen Referenzschuldners geführt hat. Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner eingetreten ist, entspricht der Planmässige Rückzahlungsbetrag null und in einem solchen Fall verfallen die Komplexen Produkte. Für jede Verschiebung der Zahlung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags oder eines Anteils davon werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Der Planmässige Rückzahlungsbetrag ist gemäss der in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Planmässiger Rückzahlungsbetrag" festzulegen.

Ziffer 2.2 Teilweise Herabsetzung des Ausstehenden Nennbetrags nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner(einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, wird die Emittentin

- (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
- (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und andauert und die betreffende Potenzielle Nichtzahlung oder der betreffende Ausstehende Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner **zu einem** Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt,

den Inhabern den Eintritt dieses Ereignisses gemäss Ziffer 8 mitteilen

Section 8 (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the Holders) and shall write down the Reference Entity Principal Amount relating to the relevant Affected Reference Entity to zero and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products.

(soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und den Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner auf null herab setzen und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet.

Section 3 Interest	Ziffer 3 Zinsen
<p>Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the relevant Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date any portion of the relevant Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid. Further, if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity/Entities prior to an Interest Payment Date, the portion(s) of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount(s) of such Affected Reference Entity/Entities will cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount(s) as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date. The relevant Interest Payment Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.</p>	<p>Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen jeweiligen Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Ausserdem gilt für den Fall des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner vor einem Zinszahlungstag, dass die Verzinsung des Teils/der Teile des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der bzw. die dem Referenzschuldner-Nennbetrag/den Referenzschuldner-Nennbeträgen dieses Betroffenen Referenzschuldners/ dieser Betroffenen Referenzschuldner entspricht bzw. entsprechen, endet und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag/ diese Referenzschuldner-Nennbeträge aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt werden. Der jeweilige Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.</p>
<p>Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities has occurred prior to, and is continuing on, such Interest Payment Date, the following shall apply:</p>	<p>Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, die keine Betroffenen Referenzschuldner sind, an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, folgendes:</p>
<ul style="list-style-type: none"> (i) (a) the Calculation Agent shall calculate the relevant Interest Payment Amount per Complex Product as if all such Reference Entities were Affected Reference Entities (such amount, the "Non-Affected Interest Payment Amount"), and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Non-Affected Interest Payment Amount on such Interest Payment Date to the Holder thereof; (ii) if the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity results in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity prior to the relevant Interest Payment Date, as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, the Issuer shall make no further interest payments in relation to such Reference Entity; and (iii) if the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity does not result in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity prior to the relevant Interest Payment Date, as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the relevant Interest Payment Amount per Complex Product that would have been paid on such Interest Payment Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected 	<ul style="list-style-type: none"> (i) (a) die Berechnungsstelle wird den jeweiligen Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt so berechnen, als ob all diese Referenzschuldner Betroffene Referenzschuldner wären (ein solcher Betrag der "Nicht-Betroffene Zinszahlungsbetrag") und (b) die Emittentin wird den Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag am jeweiligen Zinszahlungstag entspricht, an den jeweiligen Inhaber zahlen; (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner vor dem jeweiligen Zinszahlungstag führt, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, wird die Emittentin keine weiteren Zinszahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner vornehmen; und (iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner vor dem jeweiligen Zinszahlungstag führt, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem jeweiligen Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am jeweiligen Zinszahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener

Reference Entity, and (2) the Non-Affected Interest Payment Amount (such difference, the "**Remaining Interest Payment Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Interest Payment Amount on the fifth Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof ; and

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to pay the Remaining Interest Payment Amount of any or all such Reference Entities per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity as of the date of such payment. For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the holders.

Section 4 Adjustments, Determinations and Extraordinary Termination

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

No Credit Event Determination Date will occur with respect to an event, and any Credit Event Determination Date previously determined to have occurred with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if, prior to the date of redemption of the Complex Products a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to such event.

If (i) following the determination of a Credit Event Determination Date in respect of a Reference Entity, such Credit Event Determination Date is deemed (x) to have occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the date on which such Credit Event Determination Date occurred or (y) subject to the provisions described in the previous paragraph, not to have occurred, or (ii) a Credit Event Determination Date in respect of a Reference Entity is deemed to have occurred prior to a previous Interest Payment Date,

the Calculation Agent will determine (A) such adjustments to the Terms and Conditions of the Complex Products (including any adjustment to payments under these Terms and Conditions) as may be required to put Holders, as far as possible, into the same position they would have been in if the Credit Event Determination Date had occurred on the subsequently corrected date from the outset and (B) the time at which such adjustments become effective.

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

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

Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Zinszahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Rest-Zinszahlungsbetrag entspricht, am fünften Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den Rest-Zinszahlungsbetrag für einzelne oder alle dieser Referenzschuldner pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich des jeweiligen Referenzschuldners geführt hat. Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Ziffer 4 Anpassungen, Feststellungen und Ausserordentliche Kündigung

Anpassungen im Zusammenhang mit der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags

Kein Kreditereignis-Feststellungstag tritt im Hinblick auf ein Ereignis ein und ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis als eingetreten festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag gilt als nicht eingetreten, sofern vor dem Tag der Rückzahlung der Komplexen Produkte im Hinblick auf dieses Ereignis eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist.

Falls (i) nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner dieser Kreditereignis-Feststellungstag (x) als an einem Tag eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (y) vorbehaltlich der im vorstehenden Absatz beschriebenen Regelungen, als nicht eingetreten gilt oder (ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner als vor einem früheren Zinszahlungstag eingetreten gilt,

bestimmt die Berechnungsstelle (A) solche Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (einschliesslich der Anpassung von Zahlungen unter den Emissionsbedingungen), die notwendig sind, um die Inhaber soweit wie möglich in dieselbe Lage zu versetzen, in der sie gewesen wären, wenn der Kreditereignis-Feststellungstag von Anfang an an dem nachträglich korrigierten Datum eingetreten wäre und (B) den Zeitpunkt, an dem diese Anpassungen wirksam werden.

Anpassungen im Zusammenhang mit Beschlüssen des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses

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

adjustment(s).

Adjustments upon the occurrence of an Extraordinary Event

Upon the occurrence of an Extraordinary Event with respect to the Complex Products, the Calculation Agent may make such adjustment to any one or more of the terms of the Complex Products and any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products as it may in its discretion determine taking into account the principles set out in Section 14.1 below. Any such adjustment shall be made in order to take account of the effect of the occurrence of such Extraordinary Event and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 8 describing in brief detail the event(s) occurred, the adjustment(s) made and the date of effectiveness of such adjustment.

Extraordinary termination of Complex Products

If upon the occurrence of an Extraordinary Event the Calculation Agent determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders, the Issuer is entitled to early terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the early termination right within a period of not more than 30 (thirty) Business Days starting from the date of determining the occurrence of the event giving rise to the extraordinary termination right by giving notice thereof to Holders in accordance with Section 8. The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex Product will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 8 as soon as practicable thereafter.

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products on the day specified in such notice at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.

Section 5 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market, by tender or private contract or otherwise. Any Complex Products so purchased may be held, resold or cancelled.

Section 6 Prescription

Wirksamkeitsdatum der Anpassung(en) festzulegen.

Anpassungen nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses in Bezug auf die Komplexen Produkte ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder aller sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) vorzunehmen, die sie nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze bestimmt. Eine solche Anpassung wird vorgenommen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Aussergewöhnlichen Ereignisses Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten.

Im Fall der Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse) und der vorgenommenen Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Anpassung.

Ausserordentliche Kündigung der Komplexen Produkte

Stellt die Berechnungsstelle nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses fest, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung nicht für die Emittentin und die Inhaber zumutbar wäre, so ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu kündigen.

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur ausserordentlichen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 ausüben. Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmitteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmitteilung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 mitteilen.

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.

Ziffer 5 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags oder auf andere Weise zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

Ziffer 6 Verjährung

Claims for any payment in respect of the Complex Products will become void (i) in the case of Interest Payment Amount(s), after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.

Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte verfallen (i) in Bezug auf einen oder mehrere Zinszahlungsbeträge nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.

Section 7 Payments	Ziffer 7 Zahlungen
<p>The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be carried out by 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. For any postponement of a payment no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.</p> <p>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.</p> <p>All such payments shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.</p> <p>All payments in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code", and such withholding or deduction, "871 (m) Withholding") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("FATCA") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.</p>	<p>Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über 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. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.</p> <p>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.</p> <p>Alle Zahlungen werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröfflichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.</p> <p>Alle Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>) (das "Steuergesetz" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "Einbehalt nach 871 (m)") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("FATCA") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.</p>
<p>Section 8 Notices</p> <p>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 but is not required to transmit such notices directly to the Holders.</p>	<p>Ziffer 8 Mitteilungen</p> <p>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 die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.</p>
<p>Section 9 Form</p> <p>The Complex Products are issued in uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>), which uncertificated securities shall be registered with SIS or another intermediary (<i>Verwahrungsstelle</i>) in Switzerland as intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>)</p>	<p>Ziffer 9 Form</p> <p>Die Komplexen Produkte werden in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz als Bucheffekten registriert werden</p>

("Intermediated Securities").

The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) maintained by the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the redemption of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. The holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

The Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

("Bucheffekten").

Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zu ihrer Rückzahlung im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Als Inhaber der Komplexen Produkte gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexes Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt be-rechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Die Komplexen Produkte können nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Section 10 Status

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

Ziffer 10 Status

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

Section 11 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is:

- (i) of a formal, minor or technical nature,
- (ii) is made to correct a manifest error, or
- (iii) is not materially prejudicial to the interests of the Holders

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of England, Switzerland or any

Ziffer 11 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin:

- (i) rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind,
- (ii) zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder
- (iii) die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift Englands, der Schweiz oder einer anderen

other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 11 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 8.

Section 12 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (i.e., identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.

Section 13 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

- (i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;
- (ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and
- (iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 8.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

For purposes of this Section 13 "**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 8 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event

Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 11 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 8 bekanntzugeben.

Ziffer 12 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Ziffer 13 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in die sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

- (i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;
- (ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und
- (iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 8 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

Für Zwecke dieser Ziffer 13 bezeichnet "**Verbundenes Unternehmen**" jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung angegeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende

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.

vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

<p>Section 14 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability</p>	<p>Ziffer 14 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung</p>
<p>Section 14.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer</p> <p>Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate (including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products). In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.</p> <p>Section 14.2 Binding Effect</p> <p>Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.</p> <p>Section 14.3 Liability</p> <p>The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.</p>	<p>Ziffer 14.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin</p> <p>Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken). Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.</p> <p>Ziffer 14.2 Bindungswirkung</p> <p>Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.</p> <p>Ziffer 14.3 Haftung</p> <p>Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.</p>
<p>Section 15 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents</p> <p>The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.</p>	<p>Ziffer 15 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte</p> <p>Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.</p>
<p>Section 16 Taxation</p> <p>The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer</p>	<p>Ziffer 16 Steuern</p> <p>Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der</p>

shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 16.

Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 16 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

<p>Section 17 Applicable Law and Jurisdiction</p>	<p>Ziffer 17 Anwendbares Recht und Gerichtsstand</p>
<p>Section 17.1 Applicable Law</p>	<p>Ziffer 17.1 Anwendbares Recht</p>
<p>Subject to the provisions of Section 17.3 below, the Complex Products and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products are governed by and construed in accordance with English law.</p>	<p>Vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 17.3 unten, unterliegen die Komplexen Produkte und alle sich aus den Komplexen Produkten oder im Zusammenhang mit diesen ergebenden ausservertraglichen Verpflichtungen englischem Recht und sind nach diesem auszulegen.</p>
<p>Section 17.2 Submission to Jurisdiction</p>	<p>Ziffer 17.2 Gerichtsstandsvereinbarung</p>
<p>Subject to the provisions of Section 17.3 below:</p>	<p>Vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 17.3 unten:</p>
<p>(i) Subject to the provisions of Section 17.2(iii) below, the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products including any dispute as to their existence, validity, interpretation, performance, breach or termination or the consequences of their nullity and any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products (a "Dispute") and accordingly each of the Issuer and any Holder in relation to any Dispute submits to the exclusive jurisdiction of the English courts.</p> <p>(ii) For the purposes of this Section 17.2, the Issuer waives any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any Dispute.</p> <p>(iii) To the extent allowed by law, the Holders may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions.</p>	<p>(i) Vorbehaltlich der Regelung in Ziffer 17.2 (iii) unten, sind die englischen Gerichte ausschliesslich zuständig für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten, einschliesslich aller Streitigkeiten über ihr Bestehen, ihre Wirksamkeit, ihre Auslegung, den darunter zu erbringenden Leistungen, Verletzungen ihrer Bestimmungen oder ihrer Kündigung oder die Folgen ihrer Nichtigkeit sowie alle Streitigkeiten über ausservertragliche Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten (jeweils eine "Streitigkeit"), und die Emittentin und die Inhaber unterwerfen sich jeweils der ausschliesslichen Zuständigkeit der englischen Gerichte.</p> <p>(ii) Für die Zwecke dieser Ziffer 17.2, verzichtet die Emittentin hiermit auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte.</p> <p>(iii) Soweit gesetzlich zulässig können die Inhaber in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen.</p>
<p>Section 17.3 Applicable law and jurisdiction with regard to the form of the Complex Products</p> <p>Notwithstanding the provisions of Sections 17.1 and 17.2 above, Swiss law and the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland will be applicable with regard to the form of the Complex Products.</p>	<p>Ziffer 17.3 Anwendbares Recht und Gerichtsstand mit Bezug auf die Form der Komplexen Produkte</p> <p>Unbeschadet der Regelungen in Ziffer 17.1 und 17.2 oben, unterliegt die Form der Komplexen Produkte Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.</p>
<p>Section 18 Events of Default</p>	<p>Ziffer 18 Kündigungseignisse</p>
<p>If any one or more of the following events (each an "Event of Default") has occurred and is continuing:</p> <p>(a) the Issuer fails to pay any amount due on the Securities within 30 days after the due date; or</p> <p>(b) the Issuer (i) is (or could be deemed by law or court to be) insolvent or bankrupt or unable to pay its debts, (ii) stops, suspends or threatens to stop or suspend payment of all or a</p>	<p>Wenn eines oder mehrere der nachfolgenden Ereignisse (jedes ein "Kündigungseignisse") eingetreten ist bzw. sind und noch fort dauert bzw. fort dauern:</p> <p>(a) die Emittentin begleicht den auf die Wertpapiere entfallenden Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag; oder</p> <p>(b) die Emittentin (i) ist oder gilt aufgrund Gesetzes oder einer Gerichtsentscheidung als insolvent, bankrott oder zahlungsunfähig; (ii) stellt die Zahlung ihrer Schulden (oder einer</p>

material part of (or of a particular type of) its debts, (iii) initiates or becomes subject to proceedings relating to itself under any applicable bankruptcy, liquidation, insolvency, composition administration or insolvency law, (iv) proposes or makes a stay of execution, a general assignment or an arrangement or composition with or for the benefit of the relevant creditors in respect of any of such debts or (v) a moratorium is agreed or declared in respect of or affecting all or any part of (or of a particular type of) the debts of the Issuer,

bestimmten Schuldenart) vollständig oder zum wesentlichen Teil ein, setzt diese aus oder droht die Einstellung oder Aussetzung der Zahlung an; (iii) leitet ein Verfahren gegen sich selbst nach dem jeweils anwendbaren Liquidations-, Insolvenz- oder Vergleichsrecht ein oder ein derartiges Verfahren wird gegen sie eingeleitet; (iv) vereinbart eine Aussetzung der Vollstreckung, eine Globalzession oder eine Vereinbarung oder einen Vergleich mit den jeweiligen Gläubigern oder zu deren Gunsten in Bezug auf eine oder mehrere dieser Schulden oder macht einen dahingehenden Vorschlag oder (v) ein Moratorium wird in Bezug auf sämtliche Schulden (oder eine bestimmte Schuldenart) der Emittentin oder Teile davon vereinbart oder ausgesprochen,

then the holder of any Complex Product may, by notice in writing given to the Calculation Agent at its specified office, declare such Security immediately due and payable, whereupon such Security shall become redeemable at an amount equal to its Unscheduled Termination Amount unless prior to the time when the Calculation Agent receives such notice all Events of Default have been cured.

kann jeder Inhaber eines Komplexen Produkts, durch schriftliche Nachricht an die bezeichnete Geschäftsstelle der Berechnungsstelle, das Wertpapier für sofort fällig und zahlbar erklären, woraufhin dieses Wertpapier zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag rückzahlbar wird, es sei denn alle Kündigungereignisse wurden vor dem Empfang der Nachricht durch die Berechnungsstelle geheilt.

<p>Section 19 Language</p>	<p>Ziffer 19 Sprache</p>
<p>These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.</p>	<p>Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.</p>
<p>Section 20 Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</p>	<p>Ziffer 20 Das englische Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (<i>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</i>)</p>
<p>No person shall have any right to enforce any term or condition of the Complex Product under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.</p>	<p>Keine Person ist berechtigt, Bestimmungen oder Bedingungen der Komplexen Produkten nach dem englischen Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (<i>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</i>) durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einer Person unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von dieser unabhängig von diesem Gesetz geltend gemacht werden können.</p>

Index of the Additional Credit Derivatives Definitions in the Terms and Conditions

	Page
2014 Credit Derivatives Definitions.....	31
Affected Reference Entity.....	19, 31
Affiliate.....	31
All Guarantees	20
Assignable Loan.....	31
Bankruptcy	21, 31
Bond.....	31
Bond or Loan.....	32
Borrowed Money	32
Business Day	27
Business Day Convention	27, 32
Conforming Reference Obligation	33
Consent Required Loan.....	33
Credit Derivative Transaction.....	33
Credit Derivatives Determinations Committee	33
Credit Event.....	33
Credit Event Backstop Date.....	34
Credit Event Determination Date	34
Credit Event Notice.....	34
Credit Event Resolution Request Date.....	35
Credit Events	20
Day Count Fraction.....	13
DC Credit Event Announcement.....	35
DC Credit Event Meeting Announcment.....	35
DC Credit Event Question	35
DC Credit Event Question Dismissal	35
DC No Credit Event Announcement	35
DC Pending Request	36
DC Resolution.....	36
DC Rules	36
DC Secretary	36
Default Requirement.....	36
Determination of Reference Rate	15
Downstream Affiliate.....	36
Due and Payable Amount.....	36
Eligible Information	37
EUR, euro and the symbol €.....	37
Failure to Pay.....	22, 37
Fixed Cap.....	37
Form of Complex Products	29
Governmental Authority	37
Grace Period.....	38
Grace Period Business Day	38
Guarantee	38
Holder(s)	29
Interest Business Day Convention	13

Index der Weiteren Kreditderivatdefinitionen in den Emissionsbedingungen

	Seite
Ablehnung eines Kreditereignisbeschluss- Antrags.....	35
Abschlussstag	9
Abtretbares Darlehen	31
Abwicklungsmatrix.....	51
Abwicklungswährung	9, 51
Alle Garantien	20
Anleihe.....	31
Anleihe oder Darlehen.....	32
Aufgenommene Gelder	32
Ausfall-Schwellenbetrag.....	36
Ausstehender Antrag	36
Ausstehender Kapitalbetrag	42
Ausstehender Nennbetrag.....	9
Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses	35
Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses	35
Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses ...	35
Beschlossen, Beschliessen	50
Betroffener Referenzschuldner.....	19, 31
Bewertungsverbindlichkeit	62
Darlehen	38
Darlehen mit Zustimmungserfordernis.....	33
DC-Regeln	36
Emissionspreis	9
Emissionstag	38
Emissionswährung.....	9
Ersatz-Referenz-verbindlichkeit	52
Ersetzungsereignis.....	55
Ersetzungsereignistag	56
Ersetzungstag	55
EUR, Euro und das Symbol €	37
Fälliger und Zahlbarer Betrag.....	36
Feste Obergrenze.....	37
Festgelegte Referenzsatz-Währung	16
Festgelegte Währung	51
Feststellung des Referenzsatzes	15
Feststellungsausschussbeschluss.....	36
Forderungsquantum.....	48
Form der Komplexen Produkte	29
Frühere Referenzverbindlichkeit.....	44
Garantie	38
Geschäftstag	27
Geschäftstag-Konvention	27, 32

Interest Commencement Date	12	Gewichtung	8
Interest Determination Date	16	Höchstlaufzeit	38
Interest Payment Date(s).....	12	Inhaber.....	29
Interest Period.....	12	Insolvenz	21, 31
Interest Rate	13	Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten .	26, 63
Issue Currency	9	Kein Inhaberpapier.....	40
Issue Date	38	Konforme Referenzverbindlichkeit.....	33
Issue Price.....	9	Kreditderivat	33
Last Trading Date.....	9	Kreditderivatdefinitionen 2014	31
Loan	38	Kreditderivate-Feststellungs-ausschuss	33
M(M)R Restructuring.....	39	Kreditereignis.....	33
Maximum Maturity	38	Kreditereignisbeschluss-Antrag	35
Minimum Interest Rate	13	Kreditereignis-beschluss-Antragsdatum	35
Minimum Investment Amount.....	10	Kreditereignis-Feststellungstag	34
Minimum Trading Lot/MinimumSubscription Amount.....	9	Kreditereignismitteilung	34
Modified Eligible Transferee.....	39	Kreditereignis-Rückschau-Stichtag.....	34
Multiple Holder Obligation.....	25, 39	Kreditereignisse	20
Non-Conforming Reference Obligation.....	39	Kursquelle	16
Non-Conforming Substitute Reference Obligation.....	39	Letzter Handelstag	9
Non-Contingent Amount	40	M(M)R-Restrukturierung.....	39
Non-Standard Reference Obligation	8, 40	Massgebliche Garantie.....	48
Not Bearer.....	40	Massgebliche Verbindlichkeiten.....	49
Not Subordinated	40	Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten .	26, 63
Notice Delivery Date	40	Mindest-Anzahl für den Handel/Mindest- Zeichnungsbetrag	9
Notice Delivery Period.....	41	Mindestinvestitionsbetrag	10
Notice of Publicly Available Information	41	Mindestzinssatz	13
Obligation	41	Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen	41
Obligation Category	26, 41	Mitteilungsfrist.....	41
Obligation Characteristics	26, 41	Mitteilungstag	40
Obligation Currency	41	Nach Modifizierten Kriterien Zulässiger Übertragungsempfänger	39
Original Non-Standard Reference Obligation.....	41	Nachfrist	38
Outstanding Principal Amount	9	Nachfrist-Geschäftstag	38
Outstanding Principal Balance.....	42	Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen....	36
Payment Requirement.....	42	Nachrangige Verbindlichkeit	52
Permitted Contingency.....	42	Nachrangigkeit.....	52
Permitted Transfer.....	42	Nennbetrag	9
Post Dismissal Additional Period	42	Nicht Bedingter Betrag	40
Potential Credit Event Determination Period	43	Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit ..	39
Potential Credit Event Period	43	Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit	39
Potential Failure to Pay	44	Nicht Nachrangig	40
Potential Failure to Pay Period	44	Nicht Nachrangige Verbindlichkeit.....	50
Principal Amount	9	Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit.....	8, 40
Prior Reference Obligation.....	44	Nichtzahlung	22, 37
Privateside Loan.....	44	Öffentlich Verfügbare Informationen	45
Prohibited Action	45	Öffentliche Quelle.....	45
Public Source.....	45	Planmässige Rückzahlung	17
Publicly Available Information	45	Planmässiger Fälligkeitstag.....	18
Qualifying Affiliate Guarantee	46	Planmässiger Rückzahlungsbetrag	18
Qualifying Guarantee	47	Potenzielle Nichtzahlung.....	44
Quantum of the Claim	48		

Rate Source.....	16	Privates Darlehen	44
Reference Entity.....	7	Qualifizierte Garantie.....	47
Reference Entity Principal Amount.....	9	Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen	46
Reference Obligation	7	Rang.....	51
Reference Rate	30	Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum	61
Reference Rate Business Day.....	16	Rechtsnachfolge-Mitteilung	61
Relevant Guarantee	48	Rechtsnachfolger	57
Relevant Obligations	49	Rechtsnachfolger tag.....	57
Resolve, Resolved	50	Referenzsatz	30
Restructured Bond or Loan.....	50	Referenzsatz-Geschäftstag.....	16
Restructuring	23, 50	Referenzschuldner.....	7
Restructuring Date.....	50	Referenzschuldner-Nennbetrag.....	9
Scheduled Maturity Date	18	Referenzverbindlichkeit.....	7
Scheduled Redemption	17	Regierungsbehörde	37
Scheduled Redemption Amount	18	Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen.....	50
Senior Obligation	50	Restrukturierung.....	23, 50
Seniority Level.....	51	Restrukturierungstag.....	50
Settlement Currency	9, 51	Rückschau-Stichtag bei Rechtsnachfolge.....	56
Settlement Matrix	51	Secretary.....	36
Sovereign	51	Staat.....	51
Specified Currency	51	Standardmässig Festgelegte Währung.....	51
Specified Reference Rate Currency	16	Stimmberechtigte Anteile	63
Standard Specified Currency.....	51	Stufenplan	51
Steps Plan	51	TARGET- Geschäftstag	27
Subordinated Obligation	52	Übernehmen.....	56
Subordination.....	52	Übertragbar	61
Subscription Period.....	9	Unzulässige Massnahme	45
Substitute Reference Obligation	52	Ursprüngliche Nicht-Standard- Referenzverbindlichkeit	41
Substitution Date.....	55	Verbindlichkeit.....	41
Substitution Event.....	55	Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern	25, 39
Substitution Event Date.....	56	Verbindlichkeitenkategorie	26, 41
succeed	56	Verbindlichkeitenmerkmale	26, 41
Succession Date	57	Verbindlichkeitenwährung.....	41
Successor	57	Verbundenes Unternehmen	31
Successor Backstop Date	56	Verzinsungsbeginn.....	12
Successor Notice	61	Zahlungs-Schwellenbetrag	42
Successor Resolution Request Date	61	Zeichnungsfrist	9
TARGET Business Day	27	Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses	43
Trade Date	9	Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung	44
Transferable.....	61	Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses....	43
Underlying Obligation	61	Zinsfeststellungstag.....	16
Underlying Obligor	62	Zins-Geschäftstag-Konvention.....	13
Valuation Obligation	62	Zinsperiode.....	12
Valuation Obligation Category	26, 63	Zinssatz.....	13
Valuation Obligation Characteristics	26, 63	Zinstagequotient.....	13
Voting Shares	63	Zinszahlungstag(e).....	12
Weighting	8	Zugrundeliegende Verbindlichkeit.....	61
		Zugrundeliegender Schuldner	62

Zulässige Bedingte Reduzierung	42
Zulässige Informationen	37
Zulässige Übertragung	42
Zusatzfrist nach Ablehnung.....	42

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

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

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

Section A – Introduction and warnings

A.1: Introduction and warnings

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

A.2: Consent to the use of the prospectus

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

The subsequent resale or final placement of the Complex Products is limited to the period of validity of the Base Prospectus.

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

A.1: Einleitung und Warnhinweise

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

A.2: Zustimmung zur Nutzung des Prospekts

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung).

Die spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung von Komplexen Produkten ist auf die Gültigkeitsdauer des Basisprospekts begrenzt.

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

Section B – Issuer

B.1: Legal and commercial name of the Issuer

Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), acting through its London branch.

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

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

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

B.4b: Trend information

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

B.5: Description of the Group

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

B.9: Profit forecast or estimate

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

B.10: Audit report qualifications

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

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

The tables below set out summary information derived from the audited consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 December 2017 and 2016, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2017, and the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse as of 30 June 2018 and for the six month periods ended 30 June 2018 and 2017:

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

Abschnitt B – Emittentin

B.1 Juristischer und kommerzieller Name der Emittentin

Die Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), handelnd durch ihre Zweigniederlassung London.

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

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

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

B.4b: Trendinformationen

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

B.5: Beschreibung der Gruppe

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

B.9: Gewinnprognose oder -schätzung

Entfällt - Es wurden keine Gewinnprognosen abgegeben oder Gewinnschätzungen vorgenommen.

B.10: Beschränkungen im Bestätigungsvermerk

Entfällt - Auditberichte oder Prüfberichte enthalten keine Einschränkungen.

B.12: Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der Credit Suisse

Die nachfolgenden Tabellen enthalten zusammenfassende Informationen aus der geprüften konsolidierten Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2017 und 2016 sowie für jedes Jahr der am 31. Dezember 2017 endenden Dreijahresperiode und dem ungeprüften gekürzten konsolidierten Zwischenabschluss der Credit Suisse zum 30. Juni 2018 und für die am 30. Juni 2018 und 2017 endenden Sechsmontatsperioden:

Credit Suisse Consolidated Statement of Operations / Konsolidierte Erfolgsrechnung der Credit Suisse

Year ended 31 December (CHF million) / per 31. Dezember (in Mio. CHF)	2017	2016	2015
Net revenues / Nettoertrag	20,965	20,393	23,811
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	210	252	324
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	19,202	22,630	26,136
Income/(loss) before taxes / Ergebnis/(Verlust) vor Steuern	1,553	(2,489)	(2,649)
Income tax expense/Ertragssteueraufwand	2,781	400	488
Net income/(loss) / Reingewinn/(-verlust)	(1,228)	(2,889)	(3,137)
Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests/den Minderheitsanteilen zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	27	(6)	(7)
Net income/(loss) attributable to shareholders / den Aktionären zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(1,255)	(2,883)	(3,130)
Six-month period ended 30 June (CHF million) / Sechsmonatsperiode per 30. Juni (in Mio. CHF)	2018		2017
Net revenues / Nettoertrag	11,196		10,740
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	121		135
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	9,188		9,453
Income before taxes / Ergebnis vor Steuern	1,887		1,152
Income tax expense / Ertragssteueraufwand	629		386
Net income / Reingewinn	1,258		766
Net income/ (loss) attributable to noncontrolling interests / den Minderheitsanteilen zurechenbarer Reingewinn/(- verlust)	9		(2)
Net income attributable to shareholders / den Aktionären zurechenbarer Reingewinn	1,249		768

Credit Suisse Consolidated Balance Sheet / konsolidierte Bilanz der Credit Suisse

	30 June 2018 / 30. Juni 2018	31 December 2017 / 31. Dezember 2017	31 December 2016 / 31. Dezember 2016
(CHF million) as of / (in Mio. CHF) zum			
Total assets / Total Aktiven	800,628	798,372	822,065
Total liabilities / Total Verbindlichkeiten	755,546	754,822	778,207
Total shareholder's equity / Total Eigenkapital des Aktionärs	44,339	42,670	42,789
Noncontrolling interests / Minderheitsanteile	743	880	1,069
Total equity / Total Eigenkapital	45,082	43,550	43,858
Total liabilities and equity / Total Passiven	800,628	798,372	822,065

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

Credit Suisse statements of no significant change

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 30 June 2018.

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

Erklärungen der Credit Suisse, dass keine wesentliche Veränderung eingetreten ist

Entfällt. Es ist seit dem 30. Juni 2018 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten

There has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2017.

B.13: Events impacting the solvency of the Issuer

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

B.14: Dependence upon other group entities

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

B.15 Principal activities

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

B.16: Owning and Controlling shareholders

Credit Suisse is wholly owned by CSG.

B.17: Credit ratings

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

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

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

Section C – Securities

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

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

Tochtergesellschaften) eingetreten.

Seit dem 31. Dezember 2017 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

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

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

B.14: Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe

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

B.15: Haupttätigkeiten

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

B.16: Haltende und beherrschende Aktionäre

Die Credit Suisse befindet sich vollständig im Besitz der CSG.

B.17 Ratings

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

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

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

Abschnitt C – Wertpapiere

C.1: Beschreibung der Wertpapiere / Wertpapierkennnummern

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

Swiss Sec. No.: 42 765 786

ISIN: CH 042 765 786 8

C.2 Currency

The issue currency of the Complex Products is EUR.

C.5: Transferability of the Complex Products

The Complex Products are freely transferable.

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

Scheduled Redemption Amount

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

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

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

Interest Amounts

The Complex Product provides for the payment of of multiple Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Dates.

Subject to the occurrence of a Potential Credit Event Period, the Issuer will pay the relevant Interest Payment Amount per

Valoren Nr.: 42 765 786

ISIN: CH 042 765 786 8

C.2: Währung

Die Emissionswährung der Komplexen Produkte lautet auf EUR.

C.5: Übertragbarkeit der Komplexen Produkte

Die Komplexen Produkte sind frei übertragbar.

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

Planmässiger Rückzahlungsbetrag

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

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

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

Zinsbeträge

Die Komplexen Produkte sehen die Zahlung mehrerer Zinszahlungsbeträge an den jeweiligen Zinszahlungstagen vor.

Vorbehaltlich des Eintritts eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses, zahlt die Emittentin den jeweiligen

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

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

Status

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

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

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

Upon the occurrence of an Extraordinary Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the Calculation Agent has broad discretion to make certain modifications to the terms of the Complex Products to account

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

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

Status

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

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

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

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten anderen Ereignissen, verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der

for such event, including but not limited to adjusting the calculation of the relevant level of the Reference Rate or any amount payable under the relevant Complex Products. This may include substituting the Reference Rate(s) or Reference Entity/Entities with a different reference rate/rates or reference entity/entities, irrespective of whether such reference rate/rates or reference entity/entities are then currently used for purposes of the Complex Products. Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. Such modification may be made without the consent of Holders of Complex Products.

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

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

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

No Credit Event Determination Date will occur with respect to an event, and any Credit Event Determination Date previously determined to have occurred with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if prior to the the date of redemption of the Complex Products a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to such event.

If (i) following the determination of a Credit Event Determination Date in respect of a Reference Entity, such Credit Event Determination Date is deemed (x) to have occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the date on which such Credit Event Determination Date occurred or (y) subject to the provisions described in the previous paragraph, not to have occurred, or (ii) a Credit Event Determination Date in respect of a Reference Entity is deemed to have occurred prior to a

Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung des Standes des Referenzsatzes oder eines auf die jeweiligen Komplexen Produkte zahlbaren Betrags Dies kann die Ersetzung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze oder des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner durch einen oder mehrere andere Referenzsätze bzw. Referenzschuldner beinhalten, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz bzw. diese Referenzsätze oder dieser Referenzschuldner bzw. diese Referenzschuldner zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Komplexen Produkte verwendet werden. Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkte erfolgen.

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

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

Anpassungen im Zusammenhang mit der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags

Kein Kreditereignis-Feststellungstag tritt im Hinblick auf ein Ereignis ein und ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis als eingetreten festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag gilt als nicht eingetreten, sofern vor dem Tag der Rückzahlung der Komplexen Produkte im Hinblick auf dieses Ereignis eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist.

Falls (i) nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner dieser Kreditereignis-Feststellungstag (x) als an einem Tag eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (y) vorbehaltlich der im vorstehenden Absatz beschriebenen Regelungen als nicht eingetreten gilt oder (ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner als vor einem früheren Zinszahlungstag

previous Interest Payment Date, the Calculation Agent will determine (A) such adjustments to the Terms and Conditions of the Complex Products (including any adjustment to payments under the Terms and Conditions) as may be required to put Holders, as far as possible, into the same position they would have been in if the Credit Event Determination Date had occurred on the subsequently corrected date from the outset and (B) the time at which such adjustments become effective.

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

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

Taxation

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

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

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

Governing Law and Jurisdiction

Subject to the following sentence, the Complex Products are governed by English law and the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products. Notwithstanding the preceding sentence, with regard to the registration of the Complex Products with the Intermediary, the Complex Products are governed by Swiss law and will be subject to the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland.

C.11: Listing / Admission to Trading / Distribution

eingetreten gilt, bestimmt die Berechnungsstelle (A) solche Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (einschliesslich der Anpassung von Zahlungen unter den Emissionsbedingungen), die notwendig sind, um die Inhaber so weit wie möglich in dieselbe Lage zu versetzen, in der sie gewesen wären, wenn der Kreditereignis-Feststellungstag von Anfang an an dem nachträglich korrigierten Datum eingetreten wäre und (B) den Zeitpunkt, an dem diese Anpassungen wirksam werden.

Anpassungen im Zusammenhang mit Beschlüssen des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses

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

Besteuerung

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

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

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

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Vorbehaltlich des folgenden Satzes unterliegen englischem Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand der englischen Gerichte für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten. Ungeachtet des vorstehenden Satzes unterliegen die Komplexen Produkte hinsichtlich der Eintragung der Komplexen Produkte bei der Verwahrungsstelle Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.

C.11: Börsennotierung / Zulassung zum Handel / Verbreitung

Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform).

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

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

The payment of interest on, and the redemption of, such Complex Products is dependent upon whether a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities has occurred. In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which may be, in case of Reference Entities that belong to the Transaction Type Standard North American Corporate a Failure to Pay or a Bankruptcy and, in case of Reference Entities that belong to the Transaction Type Standard European Corporate a Failure to Pay, a Bankruptcy or a Restructuring. Investors should note that a Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. Further, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities contained in the Basket (i) investors in such Complex Products may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment.

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

Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG) wird beantragt.

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

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

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

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

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

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

Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit

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

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

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fällig-

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

Interest Payment Amounts

The Complex Products provide for the payment of multiple Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Dates, which will be calculated on the basis of the relevant Interest Rate.

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to the sum of the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date and 1.60% per annum. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the relevant Interest Payment Amount payable on each Interest Payment Date is uncertain and may be substantially lower than the interest payment amounts that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term. In any case, the Interest Rate will at least be equal to the Minimum Interest Rate.

Bankruptcy The relevant Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger), (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due, (iii) makes a general assignment, arrangement, scheme or composition with or for the benefit of its creditors generally, or such a general assignment, arrangement,

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

Zinszahlungsbeträge

Die Komplexen Produkte sehen die Zahlung mehrerer Zinszahlungsbeträge an den jeweiligen Zinszahlungstagen vor, die auf der Grundlage des jeweiligen Zinssatzes berechnet werden.

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, entspricht der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und 1,60% per annum. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist die Höhe des jeweiligen an jedem Zinszahlungstag zahlbaren Zinszahlungsbetrags ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden. In jedem Fall entspricht der Zinssatz mindestens dem Mindestzinssatz.

Insolvenz Der Fall, dass: (i) der jeweilige Referenzschuldner aufgelöst wird (ausser im Fall eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme), (ii) der Referenzschuldner insolvent oder zahlungsunfähig wird, seinen Zahlungspflichten bei Fälligkeit nicht nachkommt oder seine allgemeine Zahlungsunfähigkeit im Rahmen eines gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahrens oder einer

scheme or composition becomes effective, (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other similar relief under any bankruptcy or insolvency law or other law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation, or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof, (v) has a resolution passed for its winding up or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger), (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets, (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter, or (viii) causes or is subject to any event with respect to it that, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii) above.

Anmeldung schriftlich erklärt, (iii) der Referenzschuldner eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger allgemein vornimmt oder eine allgemeine Vereinbarung oder einen allgemeinen Vergleich mit diesen allgemein schliesst oder eine solche allgemeine Abtretung oder Vereinbarung oder ein solcher allgemeiner Vergleich in Kraft tritt, (iv) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Erwirkung von vergleichbaren Rechtsbehelfen gemäss anwendbarem Konkurs- oder Insolvenzrecht oder anderen, die Rechte von Gläubigern betreffenden gesetzlichen Bestimmungen auf Antrag des Referenzschuldners oder eines Dritten über den Referenzschuldner eröffnet wird oder ein Antrag auf seine Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag (A) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zur Abwicklung oder Liquidation des Referenzschuldners zur Folge hat oder (B) nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen nach der Verfahrenseröffnung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird, (v) in Bezug auf den Referenzschuldner ein Beschluss zu dessen Abwicklung oder Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird, (vi) der Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich beauftragten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder einer solchen Person unterstellt wird, (vii) ein Sicherheitengläubiger das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen des Referenzschuldners für eine Dauer von mindestens dreissig Kalendertagen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen eines Referenzschuldners durchführen oder vollziehen lässt oder diese einklagt und eine solche Massnahme nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird, oder (viii) der Referenzschuldner ein Ereignis verursacht oder von einem Ereignis betroffen ist, das sich gemäss dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung analog zu den zuvor in Absätzen (i) bis (vii) genannten Ereignissen auswirkt.

Credit Event Determination Date	with respect to a Credit Event:	Kreditereignis-Feststellungstag	In Bezug auf ein Kreditereignis:
	<ul style="list-style-type: none"> (i) subject to paragraph (ii) below, the Notice Delivery Date, if such Notice Delivery Date occurs during either the Notice Delivery Period or the Post Dismissal Additional Period and provided neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, in each case with respect to the Credit Event specified in the Credit Event Notice; (ii) notwithstanding clause (i) above, the Credit Event Resolution Request Date, if <ul style="list-style-type: none"> (A) a DC Credit Event Announcement has occurred; and (B) the Credit Event Resolution Request Date has occurred on or prior to the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Issue Date and prior to the Trade Date). 		<ul style="list-style-type: none"> (i) vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (ii) der Mitteilungstag, wenn dieser Mitteilungstag entweder innerhalb der Mitteilungsfrist oder innerhalb der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt, und zugleich weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses (jeweils in Bezug auf das in der Kreditereignismitteilung bezeichnete Kreditereignis) erfolgt ist; (ii) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, sofern <ul style="list-style-type: none"> (A) eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist; und (B) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum an oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist liegt (einschliesslich vor dem Emissionstag und vor dem Abschlusstag).
Credit Event	<p>With respect to therelevant Reference Entity, the occurrence of one or more of the following events at any time prior to, on or after the Trade Date:</p> <p>Bankruptcy</p> <p>Failure to Pay</p> <p>Restructuring (only applicable with respect to Reference Entities, for which Standard European Corporate is specified under "Transaction Type" in Table A)</p> <p>If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon: (i) any lack or alleged lack of authority or capacity of the relevant Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation, (ii) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described, (iii) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however</p>	Kreditereignis	<p>In Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zu einem beliebigen Zeitpunkt vor, an oder nach dem Abschlusstag:</p> <p>Insolvenz</p> <p>Nichtzahlung</p> <p>Restrukturierung (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die Standard European Corporate unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist)</p> <p>Ein Vorkommnis, das in jeder sonstigen Hinsicht ein Kreditereignis darstellen würde, gilt unabhängig davon als Kreditereignis, ob es unmittelbar oder mittelbar infolge eines der nachfolgend aufgeführten Umstände eintritt oder einer Einrede aufgrund eines der nachfolgend aufgeführten Umstände unterliegt: (i) ein Mangel oder behaupteter Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit des jeweiligen Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners, eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit einzugehen, (ii) eine tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit,</p>

described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or (iv) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

Rechtswidrigkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit gleich welcher Art in Bezug auf eine Verbindlichkeit bzw. eine zugrundeliegende Verbindlichkeit, (iii) einschlägige Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art oder eine Veröffentlichung oder Änderung hinsichtlich der Auslegung einschlägiger Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen bzw. deren Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint, oder (iv) die Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.

Failure to Pay After the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by the relevant Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

Nichtzahlung Der Fall, dass der jeweilige Referenzschuldner nach Ablauf einer gegebenenfalls anwendbaren Nachfrist (nach Erfüllung etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und an dem jeweils dafür vorgesehenen Ort im Zusammenhang mit einer oder mehreren Verbindlichkeiten nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Nichterfolgens der Zahlung geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der nicht unter dem Zahlungs-Schwellenbetrag liegt, nicht nachkommt.

Interest Determination Date with respect to any Interest Payment Date, the second Reference Rate Business Day prior to the first calendar day of the relevant Interest Period.

Zinsfeststellungstag in Bezug auf einen Zinszahlungstag der zweite Referenzsatz-Geschäftstag vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.

Interest Payment Amount with respect to any Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Outstanding Principal Amount on such Interest Payment Date (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Interest Rate.

Zinszahlungsbetrag in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) dem Ausstehenden Nennbetrag an einem solchen Zinszahlungstag, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Zinssatz.

Interest Payment Date 20 March, 20 June, 20 September and 20 December of each year, the first Interest Payment Date being 20 December 2018 and the last Interest Payment Date being on the Scheduled Maturity Date, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.

Zinszahlungstag 20. März, 20. Juni, 20. September und 20. Dezember jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag 20. Dezember 2018 und der letzte Zinszahlungstag d.h. der Planmässige Fälligkeitstag), dies sind die Tage, an denen die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.

Interest with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the

Zinssatz in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren

Rate	Minimum Interest Rate and (ii) the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and 1.60% per annum.		der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) die Summe aus dem Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag und 1,60% per annum.
Minimum Interest Rate	0.50% per annum.	Mindestzinssatz	0,50% per annum.
Reference Entity Principal Amount	with respect to any Reference Entity, the Principal Amount multiplied by the Weighting of such Reference Entity.	Referenzschuldner-Nennbetrag	in Bezug auf einen Referenzschuldner der Nennbetrag multipliziert mit der Gewichtung dieses Referenzschuldners.
Restructuring	<p>(i) With respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events (aa) occurs in a form that binds all holders of such Obligation, (bb) is agreed between the relevant Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or (cc) is announced (or otherwise decreed) by such Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation (including, in each case, in respect of Bonds only, by way of an exchange), and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Credit Event Backstop Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred:</p> <p>(A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);</p> <p>(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);</p>	Restrukturierung	<p>(i) Ist in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags (aa) der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, (bb) die Vereinbarung eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zwischen dem jeweiligen Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart worden, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, oder (cc) die Bekanntgabe (oder anderweitige Verlautbarung) eines oder mehrerer der nachfolgenden Ereignisse durch diesen Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist (und zwar, ausschliesslich bei Anleihen, jeweils auch im Wege eines Umtauschs), sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich in den am Kreditereignis-Rückschau-Stichtag oder am Tag der Begebung oder des Eingehens der betreffenden Verbindlichkeit (je nachdem, was später eintritt) geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit vorgesehen ist:</p> <p>(A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder -betrags oder des Betrags der planmässig anfallenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);</p> <p>(B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);</p>

- | | |
|---|---|
| <p>(C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;</p> | <p>(C) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapital- oder Prämienbeträgen;</p> |
| <p>(D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or</p> | <p>(D) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt; oder</p> |
| <p>(E) any change in the currency of any payment of interest, principal or premium to any currency other than the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).</p> | <p>(E) eine Änderung der Währung von Zins- oder Kapitalzahlungen oder Prämienbeträgen in eine andere Währung als die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika oder als den Euro oder eine Nachfolgewährung der genannten Währungen (im Fall des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).</p> |
| <p>(ii) Notwithstanding paragraph (i) above, none of the following shall constitute a Restructuring:</p> | <p>(ii) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen des Absatzes (i) liegt eine Restrukturierung in folgenden Fällen nicht vor:</p> |
| <p>(A) the payment in euros of interest, principal or premium in relation to an Obligation denominated in a currency of a member state of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;</p> | <p>(A) bei Leistung einer Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital oder von Prämienbeträgen in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf die Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Massgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung einführt oder eingeführt hat;</p> |
| <p>(B) the redenomination from euros into another currency, if (x) the redenomination occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (y) a freely available market rate of conversion between euros and such other currency existed at the time of such redenomination and there is no reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable, as determined by reference to such freely available market rate of</p> | <p>(B) die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung, sofern (x) diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (y) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs zwischen dem Euro und der anderen Währung gab und sich der zahlbare Zinssatz, Zinsbetrag oder Kapitalbetrag oder der zahlbare Prämienbetrag, wie</p> |

<p>conversion;</p>	<p>durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt, nicht verringert;</p>
<p>(C) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and</p>	<p>(C) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse aufgrund einer administrativen, bilanziellen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs; und</p>
<p>(D) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the relevant Reference Entity, provided that in respect of paragraph (i)(E) only, no such deterioration in the creditworthiness or financial condition of the relevant Reference Entity is required where the redenomination is from euros into another currency and occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.</p>	<p>(D) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse, sofern das betreffende Ereignis weder unmittelbar noch mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des jeweiligen Referenzschuldners zurückzuführen ist, wobei ausschliesslich in Bezug auf Absatz (i)(E) eine solche Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des jeweiligen Referenzschuldners nicht vorliegen muss, wenn die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung und infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt.</p>
<p>(iii) For purposes of paragraphs (i) and (ii) above and of the definition of "Multiple Holder Obligation", the term "Obligation" shall be deemed to include Underlying Obligations for which therelevant Reference Entity is acting as provider of a Guarantee. In the case of a Guarantee and an Underlying Obligation, references to therelevant Reference Entity in paragraph (i) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to the relevant Reference Entity in paragraph (ii) above shall continue to refer to therelevant Reference Entity.</p>	<p>(iii) Für die Zwecke der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und der Definition "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" soll der Begriff "Verbindlichkeit" auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschliessen, bei welchen derjeweilige Referenzschuldner als Geber einer Garantie fungiert. Bei einer Garantie und einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf denjeweiligen Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (i) als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen, während Bezugnahmen auf den jeweiligen Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (ii) weiterhin als Bezugnahmen auf denjeweiligen Referenzschuldner zu verstehen sind.</p>
<p>(iv) If an exchange has occurred, the determination as to whether one of the events described under paragraph (i) (A) to (E) has occurred will be based on</p>	<p>(iv) Wurde ein Umtausch vorgenommen, so erfolgt die Feststellung, ob eines der in den Absätzen (i) (A) bis (E) beschriebenen Ereignisse eingetreten</p>

a comparison of the terms of the Bond immediately prior to such exchange and the terms of the resulting obligations immediately following such exchange.

- (v) Notwithstanding anything to the contrary in this definition of "Restructuring", the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) shall not be a Restructuring unless the Obligation with respect to any such events is a Multiple Holder Obligation.

Scheduled Redemption Amount 100% of the Outstanding Principal Amount on the Scheduled Maturity Date.

C.16: Maturity Date

The Scheduled Maturity Date, *i.e.* 20 June 2025, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.

C.17: Settlement Procedure

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

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

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

C.19: The exercise price or the final reference price of the underlyings

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

ist, auf der Grundlage eines Vergleichs der Bedingungen der Anleihe unmittelbar vor diesem Umtausch mit den Bedingungen der resultierenden Verbindlichkeiten unmittelbar nach dem Umtausch.

- (v) Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in dieser Definition "Restrukturierung" stellt der Eintritt oder die Bekanntgabe eines der in den Absätzen (i)(A) bis (E) beschriebenen Ereignisse oder die Zustimmung dazu keine Restrukturierung dar, wenn es sich bei der Verbindlichkeit im Zusammenhang mit einem dieser Ereignisse nicht um eine Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern handelt.

Planmässiger Rückzahlungsbetrag 100% des Ausstehenden Nennbetrags am Planmässigen Fälligkeitstag.

C.16: Fälligkeitstag

Der Planmässige Fälligkeitstag, d.h. der 20. Juni 2025; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.

C.17: Beschreibung des Abrechnungsverfahrens

Die Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt zentral durch die Zahlstelle.

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

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

C.19: Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis der Basiswerte

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

Holders of the Complex Products.

Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet.

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

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

The Complex Products are linked to a Reference Rate and Reference Entities.

Die Komplexen Produkte sind an einen Referenzsatz und Referenzschuldner gekoppelt.

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

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

Table A/ Tabelle A						
Reference Entities/ Referenzschuldner	Non-Standard Reference Obligation, i.e. each of the following obligations of the Reference Entity as Primary Obligor /Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, d.h. jede der folgenden Verbindlichkeiten des Referenzschuldners als Hauptschuldner				Weighting / Gewichtung	Transaction Type/ Transaktionstyp
	Ratings as of Trade Date / Ratings zum Abschluss tag Moody's / S&P	ISIN	Maturity / Fälligkeit	Coupon / Coupon		
Ford Motor (www.corporate.ford.com/homepage.html)	Baa2 / BBB	US345370 CR99	8 Dec 2026	4.346% p.a.	1/5	Standard North American Corporate
General Motors (www.gm.com)	Baa3 / BBB	US37045V AD29	2 Oct 2018	3.5% p.a.	1/5	Standard North American Corporate
The Western Union (www.westernunion.com/gb/en/home.html)	Baa2 / BBB	US959802A X73	9 Jun 2023	4.25% p.a.	1/5	Standard North American Corporate
Telefonica (www.telefonica.com/en)	Baa3 / BBB	XS0934042 549	29 May 2019	2.736% p.a.	1/5	Standard European Corporate
Enel (www.enel.com)	Baa2 / BBB+	XS0192503 695	20 May 2024	5.25% p.a.	1/5	Standard European Corporate

For more information on the above Reference Entities see the website stated for each of the Reference Entities in Table A.

Name of the Reference Rate: 3-month EURIBOR

The Reference Rate is a "benchmark" within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 (the **Benchmark Regulation**) which is provided by European Money Market Institute (EMMI). As at the date of these Final Terms EMMI is not registered in the register of administrators and benchmarks established and maintained by European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

For more information see www.euribor-ebf.eu

Section D – Risks

D.2: Key risks regarding the Issuer

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

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

Liquidity risk:

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

Für weitergehende Informationen zu den vorstehenden Referenzschuldern siehe die in Tabelle A für jeden der Referenzschuldner angegebene Webseite.

Name des Referenzsatzes: 3-month EURIBOR

Der Referenzsatz ist eine "Benchmark" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 (die **Benchmark-Verordnung**) und wird von European Money Market Institute (EMMI) bereitgestellt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist EMMI nicht in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen.

Für weitere Informationen siehe www.euribor-ebf.eu

Abschnitt D – Risiken

D.2: Zentrale Risiken in Bezug auf die Emittentin

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

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

Liquiditätsrisiko:

- Die Liquidität der Credit Suisse könnte beeinträchtigt werden, fall sie nicht in der Lage ist, Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten, ihre Vermögenswerte zu verkaufen, oder wenn ihre Liquiditätskosten steigen.
- Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse verlassen sich zu Refinanzierungszwecken stark auf ihre

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

Market risk:

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

Credit risk:

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

Risks relating to CSG's strategy:

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

Risks from estimates and valuations:

- Estimates are based upon judgment and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.
- To the extent Credit Suisse's models and processes become less predictive due to unforeseen market

Einlagen.

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

Marktrisiko:

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

Kreditrisiko:

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

Risiken in Bezug auf die Strategie von CSG:

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

Schätzungs- und Bewertungsrisiken:

- Schätzungen sind Ermessenssache und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.
- Falls die verwendeten Modelle und Verfahren der Credit Suisse aufgrund unvorhergesehener

conditions, illiquidity or volatility, Credit Suisse's ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.

Risks relating to off-balance sheet entities:

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

Country and currency exchange risk:

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

Operational risk:

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

Legal and regulatory risks:

- Credit Suisse's exposure to legal liability is significant.
- Regulatory changes may adversely affect Credit Suisse's business and ability to execute its strategic plans.
- Swiss resolution proceedings and resolution planning requirements may affect CSG's and Credit Suisse's shareholders and creditors.
- Changes in monetary policy are beyond Credit

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

Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften:

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

Länder- und Wechselkursrisiko:

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

Operationelles Risiko:

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

Rechtliche und regulatorische Risiken:

- Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt.
- Regulatorische Änderungen könnten die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Vorhaben beeinträchtigen.
- Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren und Anforderungen an die Sanierungs- und Abwicklungsplanung können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG und der Credit Suisse haben.
- Geldpolitische Änderungen entziehen sich der

Suisse's control and difficult to predict.

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

Competition risk:

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

D.6: Important risks relating to the Complex Products

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

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

Complex Products with Zero-Recovery feature are linked to the creditworthiness of a Basket of Reference Entities. By investing in Complex Products with Zero-Recovery feature, Holders are exposed to the credit risk relating to such Reference Entities. Different from Complex Products with Auction Settlement linked to a Basket, upon the occurrence of a Credit Event with respect to a Reference Entity contained in

Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum voraussagen.

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

Wettbewerbsrisiko:

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

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

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

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

Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal sind an die Bonität eines Korbs von Referenzschuldern gekoppelt. Durch eine Anlage in Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieser Referenzschuldner ausgesetzt. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb gekoppelt sind, erhalten Anleger bei Eintritt eines

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

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

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

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

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

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

suffer a total loss of its initial investment.

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

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

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

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

Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments

auf jeden Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und der Planmässige Rückzahlungsbetrag ist gleich null. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

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

Die Komplexen Produkte sehen einen oder mehrere Zinszahlungsbeträge auf der Basis eines variablen Zinssatzes vor. Ein wesentlicher Unterschied zwischen Komplexen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Komplexen Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinszahlungsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte keine feste Rendite ermitteln, d.h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte häufige Zinszahlungstage vorsehen, sind Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte bei fallenden Marktzinsen einem Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Mit anderen Worten, Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte können die an sie ausgezahlten Zinserträge nur zu den zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen Zinssätzen wiederanlegen. Darüber hinaus kann sich die Fähigkeit der Emittentin, Festzinsprodukte zu emittieren, nachteilig auf den Marktwert von Variabel Verzinslichen Produkten sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

Der Marktwert und Zinszahlungen von Variabel Verzinslichen Produkten sind vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig, und Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variabel Verzinslichen Produkten auswirken

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

Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie

and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Reference Rate. Such factors affecting the performance of a Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products.

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

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

Risks in connection with Floating Rate interest

In case of Complex Products with Floating Rate interest, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to the sum of the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date and 1.60% per annum. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the Interest Payment Amounts payable are uncertain and may be substantially lower than the interest payment amounts that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.

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

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

The profit potential of Complex Products may be capped. Investors in Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto may be capped.

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

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by a number of factors, some or all of which may be unpredictable (and which may offset or magnify each other), such as (i) supply and demand for Complex Products, (ii) the creditworthiness of any Reference Entity or the value and volatility of the Reference Rate(s), as applicable, (iii) economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, any Reference Entity, the Reference Rate(s) or

beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Referenzsatz spezifischen Faktoren. Diese Faktoren, die die Entwicklung eines Referenzsatzes beeinflussen, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variabel Verzinslichen Produkte auswirken.

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

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

Risiken im Zusammenhang mit einer Floating Rate Verzinsung

Bei Komplexen Produkten mit Floating Rate Verzinsung entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und 1,60% per annum. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist die Höhe der zahlbaren Zinszahlungsbeträge ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden.

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

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

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

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

Der Marktwert der Komplexen Produkte und die auf die Komplexen Produkte erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben oder verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation bei den Komplexen Produkten, (ii) die Bonität eines

financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until the Scheduled Maturity Date and (vi) Credit Suisse's creditworthiness.

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

Regulation and reform of benchmarks

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

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks. The Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency of a Complex Product may not be the currency of the home jurisdiction of the investor therein. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are in particular influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product.

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

Referenzschuldners und der Wert und die Volatilität des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze, (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, einen Referenzschuldner, den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Planmässigen Fälligkeitstag und (vi) die Bonität der Credit Suisse.

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

Regulierung und Reform von "Benchmarks"

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

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

Weitreichende Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Komplexen Produkte weitreichende Ermessensbefugnisse, die sich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte oder die darauf zahlbaren Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen auswirken können. Solche Ermessensentscheidungen der Berechnungsstelle sind

and all Holders of the Complex Products.

Section E – Offer

E.2b: Use of proceeds

The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes.

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

E.3: Terms and conditions of the offer

Issue Size: EUR 100,000,000 Complex Products will be offered, up to EUR 100,000,000 Complex Products will be issued (may be increased/decreased at any time)

The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent. During the term of the Complex Products the Issuer will provide information concerning the current Issue Size upon request of Holders.

Denomination: EUR 10,000 per Complex Product

Issue Price/ Offer Price: until 24 October 2018, 15:00 CET, 100% of the Principal Amount.

Thereafter, the selling price will be adjusted on an ongoing basis.

Subscription Period: The Complex Products will be publicly offered in Portugal in the period starting on 17 September 2018 and ending on 24 October 2018 (15:00 CET) to investors for subscription.

The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason. The Issuer further reserves the right to terminate the Subscription Period prematurely.

Issue Date / Payment Date: 31 October 2018, being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.

Trade Date: 20 August 2018

Last Trading Date: 13 June 2025, until 17:30 CET.

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

ebenso wie von ihr vorgenommene Berechnungen (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und alle Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte bindend.

Abschnitt E – Angebot

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

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet.

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

E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen

Emissionsvolumen: Angeboten werden EUR 100.000.000 Komplexe Produkte, emittiert werden bis zu EUR 100.000.000 Komplexe Produkte (kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)

Das anfängliche Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist wird veröffentlicht, indem diese Information für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit gehalten wird. Während der Laufzeit der Komplexen Produkte wird die Emittentin auf Nachfrage der Inhaber Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.

Stückelung: EUR 10.000 je Komplexes Produkt

Emissionspreis/ Angebotspreis: bis 24. Oktober 2018, 15:00 MEZ, 100% des Nennbetrags.

Danach wird der Verkaufspreis kontinuierlich angepasst.

Zeichnungsfrist: Die Komplexen Produkte werden vom 17. September 2018 bis zum 24. Oktober 2018 (15:00 MEZ) Anlegern in Portugal zur Zeichnung öffentlich angeboten.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen. Die Emittentin behält sich ausserdem vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden.

Emissionstag/ Zahlungstag: 31. Oktober 2018; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.

Abschlussstag: 20. August 2018

Letzter Handelstag: 13. Juni 2025, bis 17:30 Uhr MEZ.

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

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

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

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

Potential investors should note that certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the reference rate markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and make investments relating to Reference Rate(s) and related derivatives. Such transactions may affect the Reference Rate, 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.

Potential conflicts of interest relating to distributors

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

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

Distribution Fee: up to 5.00% (in % of the Denomination and

sind, einschliesslich Interessenskonflikte

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

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

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

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf den Referenzsatzmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Anlagen in Bezug auf einen Referenzsatz oder mehrere Referenzsätze sowie in damit verbundene Derivate tätigen. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Referenzsatz bzw. die betreffenden Referenzsätze sowie den Marktwert oder die Liquidität der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist.

Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen

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

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

Vertriebsgebühr: bis zu 5,00% (in % der Stückelung und im

included in the Issue Price).

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

Emissionspreis enthalten).

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

SUMÁRIO

Os sumários incluem informação apresentada em cumprimento dos requisitos de publicação denominados "Elementos". Estes Elementos estão numerados nas Secções A – E (A.1 – E.7).

Este sumário contém todos os Elementos que devam ser incluídos num sumário de valores mobiliários do tipo dos Produtos Financeiros Complexos e a um emitente do tipo do Emitente. Uma vez que não é necessário que alguns dos Elementos sejam incluídos no sumário, é possível que a sua numeração não seja sequencial.

Ainda que um Elemento deva ser incluído no sumário devido ao tipo de Produtos Financeiros Complexos e ao Emitente, pode acontecer que não seja possível prestar informação relevante sobre o Elemento. Nesse caso, será introduzida no Sumário uma breve descrição do Elemento com a menção "não aplicável".

Secção A – Introdução e advertências

A.1: Introdução e advertências

Este sumário deve ser lido como introdução ao presente prospeto. Qualquer decisão de investir num Produto Financeiro Complexo deve basear-se na consideração do presente prospeto como um todo, incluindo qualquer informação incorporada por remissão. Caso seja intentada perante um tribunal de um Estado Membro do Espaço Económico Europeu qualquer ação relativamente à informação contida no presente prospeto, o autor pode, ao abrigo da legislação nacional do Estado Membro em que a ação seja intentada, ser obrigado a suportar os custos de tradução do prospeto antes do início do processo judicial. Apenas incorre em responsabilidade civil o Emitente que tenha assumido a responsabilidade por este sumário, incluindo pela tradução do mesmo, e quem tenha sido o promotor do presente prospeto, mas apenas se o sumário for enganoso, inexato ou incoerente relativamente às restantes partes deste prospeto, ou caso não contenha, quando lido conjuntamente com as restantes partes deste Prospeto, a informação fundamental exigida.

A.2: Consentimento para o uso do prospeto

Sujeito às seguintes condições, o Emitente consente no uso do Prospeto Base (ao abrigo do qual a oferta de Produtos Financeiros Complexos ocorre) e das Condições Finais aplicáveis, relativamente a uma posterior revenda ou colocação final dos Produtos Financeiros Complexos por parte de todos os intermediários financeiros (consentimento geral) durante o período de validade do Prospeto Base.

A posterior revenda ou colocação final dos Produtos Financeiros Complexos fica limitada a período de validade do Prospeto Base.

No caso de uma oferta de Produtos Financeiros Complexos ser feita por um intermediário financeiro, esse intermediário financeiro deve fornecer informações sobre os termos e condições da oferta a potenciais investidores no momento em que a oferta é feita.

Secção B – Emitente

B.1: Designação jurídica e comercial do Emitente

Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), atuando através da sua sucursal em Londres.

A designação comercial do Credit Suisse AG é "Credit Suisse".

B.2: Sede / forma jurídica / legislação / país de constituição

O Credit Suisse está constituído ao abrigo do direito suíço como sociedade (*Aktiengesellschaft*) em Zurique, Suíça e opera ao abrigo das leis da Suíça.

B.4b: Informação sobre tendências

Não Aplicável – Não se sabe da existência de tendências, incertezas, exigências, compromissos ou eventos que possam razoavelmente ter um efeito relevante sobre as perspetivas do Emitente no exercício em curso.

B.5: Descrição do Grupo

O Credit Suisse é um banco suíço e uma subsidiária integralmente controlada pelo Credit Suisse Group AG ("**CSG**"; o CSG e as

suas subsidiárias, incluindo o Credit Suisse, designadas por "Grupo"), uma empresa global de serviços financeiros.

B.9: Previsão ou estimativa dos lucros

Não Aplicável - Não foram feitas quaisquer previsões ou estimativas de lucros.

B.10: Reservas no Relatório de Auditoria

Não Aplicável - Os relatórios de auditoria ou de avaliação não incluem quaisquer reservas.

B.12: Informações fundamentais sobre dados financeiros históricos selecionados do Credit Suisse

As tabelas seguintes apresentam informação resumida retirada das demonstrações financeiras consolidadas e auditadas do Credit Suisse em 31 de dezembro de 2017 e 2016, e para cada um dos exercícios no período de três anos findo em 31 de dezembro de 2017, e das demonstrações financeiras consolidadas condensadas e não auditadas do Credit Suisse em 30 de junho de 2018 e para os semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017:

Demonstração Consolidada de Resultados do Credit Suisse

Exercício findo em 31 de dezembro (milhões CHF)	2017	2016	2015
Receitas líquidas	20.965	20.393	23.811
Provisões para perdas de crédito	210	252	324
Total de gastos operacionais	19.202	22.630	26.136
Rendimento/(perdas) antes de impostos	1.553	(2.489)	(2.649)
Imposto sobre o rendimento	2.781	400	488
Rendimento/(perdas) líquido	(1.228)	(2.889)	(3.137)
Rendimento/(perdas) líquido atribuível aos interesses não controladores	27	(6)	(7)
Rendimento/(perdas) líquido atribuível aos acionistas	(1.255)	(2.883)	(3.130)
Semestre findo em 30 de junho (milhões CHF)	2018	2017	
Receitas líquidas	11.196	10.740	
Provisões para perdas de crédito	121	135	
Total de gastos operacionais	9.188	9.453	
Rendimento antes de impostos	1.887	1.152	
Imposto sobre o rendimento	629	386	
Rendimento líquido	1.258	766	
Rendimento/(perdas) líquido atribuível aos interesses não controladores	9	(2)	
Rendimento líquido atribuível aos acionistas	1.249	768	

Balanço Consolidado do Credit Suisse

(milhões CHF) em	30 de junho de 2018	31 de dezembro de 2017	31 de dezembro de 2016
Total do ativo	800.628	798.372	822.065
Total do passivo	755.546	754.822	778.207
Total do capital próprio	44.339	42.670	42.789
Interesses não controladores	743	880	1.069
Total do capital	45.082	43.550	43.858
Total do passivo e capital	800.628	798.372	822.065

O Credit Suisse prepara as suas demonstrações financeiras consolidadas de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites nos Estados Unidos da América ("GAAP EUA"). O Credit Suisse não prepara as suas contas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS).

Declaração negativa de alterações significativas do Credit Suisse

Não aplicável. Não ocorreram alterações significativas na posição financeira ou comercial do Credit Suisse (incluindo as suas subsidiárias consolidadas) desde 30 de junho de 2018.

Não ocorreram alterações significativas adversas nas perspetivas do Credit Suisse (incluindo as suas subsidiárias consolidadas) desde 31 de dezembro de 2017.

B.13: Acontecimentos com impacto sobre a solvência do Emitente

Não Aplicável – Não se verificaram acontecimentos recentes relativos ao Emitente que sejam materialmente relevantes para a avaliação da sua solvência.

B.14: Dependência de outras entidades do grupo

Não Aplicável – O Credit Suisse não depende de outros membros do seu grupo.

B.15 Principais atividades

A principal atividade do Credit Suisse é a prestação de serviços financeiros nas áreas de banca privada, banca de investimento e gestão de ativos.

B.16: Acionistas em posição de controlo

O Credit Suisse é integralmente detido pelo CSG.

B.17: Notações de risco

Ao Credit Suisse foi atribuída uma notação de risco de contraparte a longo prazo de A pela S&P Global Ratings Europe Limited (Niederlassung Deutschland) ("S&P"), uma notação de risco de longo prazo de A pela Fitch Ratings Limited ("Fitch") e uma notação de risco de longo prazo de A1 pela Moody's Deutschland GmbH ("Moody's").

Os Produtos Financeiros Complexos podem ser ou não classificados por uma ou mais das agências de notação mencionadas acima.

A notação de risco não é uma recomendação de compra, venda ou manutenção de valores mobiliários e pode, a qualquer

momento, ser objeto de suspensão, redução ou retirada pelas respectivas agências de notação de risco.

Secção C – Valores Mobiliários

C.1: Descrição dos valores mobiliários / número de identificação do valor mobiliário

Os Produtos Financeiros Complexos são emitidos sob a forma escritural, nos termos do artigo 973c do Código Suíço das Obrigações, como títulos escriturais (*Wertrechte*), títulos esses que serão registados junto do SIS ou de outro intermediário (*Verwahrungsstelle*) na Suíça como títulos intermediários (*Bucheffekten*) ("**Títulos Intermediários**").

Título Suíço N.º: 42 765 786

ISIN: CH 042 765 786 8

C.2 Moeda

A moeda de emissão dos Produtos Financeiros Complexos é EUR.

C.5: Transmissibilidade dos Produtos Financeiros Complexos

Os Produtos Financeiros Complexos são livremente transmissíveis.

C.8: Descrição dos direitos inerentes aos valores mobiliários (incluindo a classificação e as limitações a esses direitos)

Valor de Reembolso Previsto

A menos que os Produtos Financeiros Complexos tenham sido anteriormente reembolsados, recomprados ou cancelados, cada Produto Financeiro Complexo confere ao Titular o direito a receber um Valor de Reembolso Previsto igual a 100% do Montante do Capital dos Produtos Financeiros Complexos na Data de Reembolso Prevista ou, quando tiver ocorrido um Período de um Potencial Evento de Crédito e continuar na Data de Maturidade Prevista, no quinto Dia Útil após o último dia desse Período de um Potencial Evento de Crédito, desde que não tenha ocorrido a Data de Determinação de Evento de Crédito.

Verificando-se a ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a qualquer Entidade de Referência que não seja uma Entidade de Referência Afetada (devido à ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito, essa Entidade de Referência torna-se uma Entidade de Referência Afetada), o Montante do Capital da Entidade de Referência dessa Entidade de Referência Afetada será reduzido a zero e não serão feitos novos pagamentos em relação a esse Montante do Capital da Entidade de Referência aos Titulares dos Produtos Financeiros Complexos. Nesse caso, quanto maior for o número de Entidades de Referência em relação às quais uma Data de Determinação de Evento de Crédito ocorra na Data de Maturidade Prevista, ou antes dela, maior será a perda sofrida pelo investidor. Na pior das hipóteses, (i) a Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a cada Entidade de Referência ocorre antes da primeira Data de Pagamento de Juros, o que significa que não será efetuado qualquer pagamento de juros sobre os Produtos Financeiros Complexos relevantes e que o Valor de Reembolso Previsto será igual a zero. Nesse caso, o investidor sofreria a perda total do seu investimento inicial.

Para mais detalhes sobre o reembolso de Produtos Financeiros Complexos, ver C.15.

Montantes de Juros

O Produto Financeiro Complexo prevê o pagamento de múltiplos Montantes de Pagamento de Juros nas Datas de Pagamento de Juros relevantes.

Sujeito à ocorrência de um Período de um Potencial Evento de Crédito, o Emitente pagará o Montante de Pagamento de Juros relevante por cada Produto Financeiro Complexo em cada Data de Pagamento de Juros ao respetivo Titular, desde que (i) os Produtos Financeiros Complexos não tenham sido reembolsados, recomprados ou cancelados nessa Data de Pagamento de Juros, ou antes dela, e (ii) não tenha ocorrido nenhuma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a qualquer Entidade de Referência antes dessa Data de Pagamento de Juros. Para que não haja dúvidas, entende-se que, caso os Produtos Financeiros Complexos sejam reembolsados, recomprados ou cancelados na Data de Pagamento de Juros relevante, ou antes dela, qualquer parte do Montante de Pagamento de Juros que tivesse sido acumulada à data desse reembolso, compra, cancelamento ou na data em que essa Data de Determinação de Evento de Crédito tenha ocorrido, conforme o caso, não será paga. Além disso, caso a Data de Determinação de Evento de Crédito tenha ocorrido em relação a qualquer Entidade/Entidades de Referência antes de uma Data de Pagamento de Juros, a(s) parte(s) do Montante do Capital dos Produtos Financeiros Complexos igual ao(s) Montante(s) do Capital da Entidade de Referência dessa Entidade/Entidades de Referência Afetada(s)

deixará de vencer juros e quaisquer juros acumulados e não pagos sobre esse(s) Montante(s) do Capital da Entidade de Referência à data na qual essa Data de Determinação de Evento de Crédito tiver ocorrido serão cancelados e não serão pagos ao respectivo Titular na Data de Pagamento de Juros relevante.

Para mais detalhes sobre o pagamento de juros sobre os Produtos Financeiros Complexos, ver C.15.

Estatuto

Os Produtos Financeiros Complexos constituem obrigações diretas, incondicionais, não garantidas e não subordinadas do Credit Suisse e são classificadas *pari passu* com todas as outras obrigações não garantidas e não subordinadas, presentes e futuras, do Credit Suisse e sem preferência entre elas, com exceção das preferências que forem estabelecidas por força de qualquer disposição legal obrigatória aplicável. Os Produtos Financeiros Complexos não estão abrangidos por qualquer regime de compensação ou de seguro (como um regime de depósito bancário ou de proteção).

Direitos do Emitente e do Agente de Cálculo a fazer determinações em relação a, alterar ou a cancelar antecipadamente os Produtos Financeiros Complexos

Verificando-se a ocorrência de um Evento Extraordinário ou de certos outros eventos especificados nos Termos e Condições aplicáveis, o Agente de Cálculo ou o Emitente, conforme aplicável, tem o direito de, entre outras coisas, alterar as condições dos Produtos Financeiros Complexos ou de exercer o direito ao reembolso antecipado dos Produtos Financeiros Complexos relevantes. De acordo com os Termos e Condições aplicáveis aos Produtos Financeiros Complexos, esses eventos relacionam-se principalmente com o Produto Financeiro Complexo, o Emitente e a Taxa de Referência ou Entidades de Referência.

Verificando-se a ocorrência de um Evento Extraordinário ou de certos outros eventos especificados nos Termos e Condições aplicáveis, o Agente de Cálculo tem amplos poderes para fazer certas alterações às condições dos Produtos Financeiros Complexos para contabilizar esse evento, incluindo, mas não se limitando ao ajuste do cálculo do nível relevante da Taxa de Referência ou qualquer montante a ser pago ao abrigo dos Produtos Financeiros Complexos relevantes. Essas alterações podem incluir a substituição da(s) Taxa(s) de Referência ou da(s) Entidade(s) de Referência por outra(s) taxa(s) de referência ou entidade(s) de referência, independentemente de essa(s) taxa(s) de referência ou entidade(s) de referência ser(em) então utilizadas para os fins dos Produtos Financeiros Complexos. Qualquer uma dessas alterações feitas pelo Agente de Cálculo pode ter um efeito negativo sobre o valor de mercado ou o montante a pagar ou outro benefício a receber ao abrigo dos Produtos Financeiros Complexos relevantes. Essa alteração pode ser feita sem o consentimento dos Titulares dos Produtos Financeiros Complexos.

Verificando-se a ocorrência de um Evento Extraordinário ou de certos outros eventos especificados nos Termos e Condições aplicáveis, o Emitente tem ainda o direito de cancelar antecipadamente os Produtos Financeiros Complexos caso o Agente de Cálculo determine que não é capaz de fazer qualquer alteração aos Produtos Financeiros Complexos ou essa alteração não seja razoavelmente aceitável para o Emitente e os Titulares.

Se, nesse caso, o Emitente exercer o direito de cancelamento antecipado, os Produtos Financeiros Complexos serão reembolsados antecipadamente no Montante de Cancelamento Imprevisto que será determinado pelo Agente de Cálculo e que pode ser consideravelmente inferior ao Preço de Emissão (ou, caso seja diferente, ao preço que o investidor relevante pagou por esse Produto Financeiro Complexo) e/ou o Valor de Reembolso Previsto que teria de outro modo sido pago na Data de Maturidade Prevista, e não serão pagos quaisquer Montantes de Juros que de outro modo seriam devidos após a data desse cancelamento antecipado.

Ajustes relacionados com a determinação de uma Data de Determinação de Evento de Crédito

Não vai ocorrer nenhuma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a um evento, e qualquer Data de Determinação de Evento de Crédito anteriormente determinada como tendo ocorrido em relação a um evento será considerada como não tendo ocorrido, se anteriormente à data de reembolso dos Produtos Financeiros Complexos em que ocorra um Anúncio de Evento de Falta de Crédito DC em relação a esse evento.

Se (i) após a determinação de uma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a uma Entidade de Referência, essa Data de Determinação de Evento de Crédito é considerada (x) como tendo ocorrido numa data que seja diferente da data que tinha sido originalmente determinada como sendo a data em que essa Data de Determinação de Evento de Crédito ocorreu ou (y) nos termos das disposições descritas no parágrafo anterior, como não tendo ocorrido, ou (ii) uma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a uma Entidade de Referência é considerada como tendo ocorrido antes de uma Data de Pagamento de Juros anterior, o Agente de Cálculo determinará (A) esses ajustes aos Termos e Condições dos Produtos Financeiros Complexos (incluindo qualquer ajuste aos pagamentos ao abrigo dos Termos e Condições) que possam ser exigidos para por os Titulares, tanto quanto possível, na mesma posição em que estariam se a Data de Determinação de Evento de Crédito tivesse ocorrido desde o início na data posteriormente corrigida e (B) o momento em que esses ajustes se tornam

efetivos.

Ajustes relacionados com as deliberações do Comité de Determinações de Derivados de Crédito aplicável

Se, após a publicação de uma deliberação do Comité de Determinações de Derivados de Crédito aplicável (uma "**Deliberação DC Anterior**"), uma nova deliberação do Comité de Determinações de Derivados de Crédito aplicável for publicada, revertendo a totalidade ou parte da Deliberação DC Anterior ou se qualquer deliberação do Comité de Determinações de Derivados de Crédito aplicável reverter a totalidade ou parte de uma determinação anteriormente feita pelo Agente de Cálculo (uma "**Determinação Anterior**"), então, sujeito a quaisquer limites decorrentes de medidas já tomadas pelo Emitente e/ou pelo Agente de Cálculo para implementar essa Deliberação DC Anterior ou Determinação Anterior, o Agente de Cálculo determinará (i) esse(s) ajuste(s) aos Termos e Condições dos Produtos Financeiros Complexos que sejam necessários para refletir a publicação dessa deliberação posterior do Comité de Determinações de Derivados de Crédito aplicável e (ii) a data efetiva desse(s) ajuste(s).

Tributação

Todos os pagamentos relativos aos Produtos Financeiros Complexos estão sujeitos às leis, regulamentos e diretivas fiscais ou outras aplicáveis.

O tratamento fiscal dos Produtos Financeiros Complexos depende da situação fiscal individual do investidor relevante e pode estar sujeito a alterações.

Um potencial investidor em Produtos Financeiros Complexos deve consultar os seus consultores jurídicos e fiscais sobre as implicações fiscais de comprar, deter e vender os Produtos Financeiros Complexos, tendo em conta as circunstâncias particulares desse investidor.

Lei Aplicável e Jurisdição

Sujeito à seguinte frase, os Produtos Financeiros Complexos são regidos pela Lei inglesa e os tribunais ingleses têm competência exclusiva para resolver qualquer litígio que decorra ou esteja relacionado com os Produtos Financeiros Complexos. Não obstante o disposto na frase anterior, no que diz respeito ao registo dos Produtos Financeiros Complexos junto do Intermediário, os Produtos Financeiros Complexos são regidos pela lei suíça e ficarão sujeitos ao local exclusivo de jurisdição de Zurique 1, Suíça.

C.11: Cotação / Admissão à Negociação / Distribuição

Será requerida a inclusão dos Produtos Financeiros Complexos na negociação em Mercado Aberto (*Freiverkehr*) da Bolsa de Valores de Frankfurt (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform).

C.15: Descrição de como o valor do investimento é afetado pelo valor do(s) instrumento(s) subjacente(s)

Os Produtos Financeiros Complexos sem Recuperação estão vinculados à credibilidade de um Cabaz de Entidades de Referência. Ao investir em Produtos Financeiros Complexos sem Recuperação, os Titulares ficam expostos ao risco de crédito relativo a essas Entidades de Referência. Ao contrário dos Produtos Financeiros Complexos com Liquidação por Licitação vinculada a um Cabaz, verificando-se a ocorrência de um Evento de Crédito em relação a uma Entidade de Referência incluída num Cabaz que não seja uma Entidade de Referência Afetada (devido à ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito, essa Entidade de Referência torna-se uma Entidade de Referência Afetada), os investidores não receberão qualquer montante de reembolso pela parte do Montante do Capital dos Produtos Financeiros Complexos igual ao Montante do Capital da Entidade de Referência dessa Entidade de Referência Afetada, ou seja, o montante a recuperar por essa Entidade de Referência Afetada será igual a zero. Para assumirem esse risco de crédito, os Titulares receberão uma compensação na forma de um aumento do pagamento de juros. Como os Produtos Financeiros Complexos sem Recuperação **não têm o capital protegido**, não é possível prever o retorno de um Produto Financeiro Complexo no momento da emissão.

O pagamento de juros sobre esses Produtos Financeiros Complexos, bem como o seu reembolso, depende da ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a uma ou mais Entidades de Referência. Por sua vez, uma Data de Determinação de Evento de Crédito só pode ser acionada por um Evento de Crédito, que pode ser, no caso de Entidades de Referência que pertençam aos Tipos de Transações Empresas Norte Americanas Standard uma Falta de Pagamento ou uma Falência e, no caso de Entidades de Referência que pertençam aos Tipos de Transações Empresas Europeias Standard uma Falta de Pagamento, uma Falência ou uma Reestruturação. Os investidores devem ter em conta que um Evento de Crédito pode ocorrer mesmo que a Entidade de Referência relevante não tenha incumprido qualquer obrigação de pagamento. Além disso, verificando-se a ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a uma ou mais Entidades de Referência incluídas no Cabaz (i) os investidores desses Produtos Financeiros Complexos podem não receber quaisquer juros ou um montante limitado de juros sobre esses Produtos Financeiros Complexos, (ii) o pagamento do montante de reembolso ou dos juros pode ocorrer num momento diferente do esperado e (iii) o valor do reembolso pode ser consideravelmente inferior ao valor

inicial do capital dos Produtos Financeiros Complexos e os investidores podem assim perder a totalidade ou uma parte substancial do seu investimento.

A probabilidade de ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a uma Entidade de Referência vai geralmente variar, entre outras coisas, com a situação financeira e outras características dessa Entidade de Referência, as condições económicas gerais, a condição de certos mercados financeiros, acontecimentos políticos, desenvolvimentos ou tendências em qualquer setor específico e alterações nas taxas de juros vigentes. As ações das Entidades de Referência (por exemplo, fusão ou cisão ou o reembolso ou transferência da dívida) podem afetar negativamente o valor dos Produtos Financeiros Complexos. Além disso as Entidades de Referência a que esses Produtos Financeiros Complexos estejam vinculados, e os termos dessa vinculação, podem mudar ao longo do prazo desses Produtos Financeiros Complexos.

Se **não ocorrer nenhuma Data de Determinação de Evento de Crédito** em relação a qualquer Entidade de Referência na Data de Maturidade Prevista, ou antes dela, esse Produto Financeiro Complexo permite que o respetivo Titular beneficie do pagamento do Montante de Pagamento de Juros relevante em cada Data de Pagamento de Juros e o Emitente reembolsará os Produtos Financeiros Complexos pelo Valor de Reembolso Previsto igual a 100% do Montante do Capital dos Produtos Financeiros Complexos na Data de Maturidade Prevista. No entanto, mesmo que não tenha ocorrido nenhuma Data de Determinação de Evento de Crédito na Data de Maturidade Prevista, ou antes dela, se tiver ocorrido um Período de um Potencial Evento de Crédito em relação a uma Entidade de Referência na Data de Maturidade Prevista, ou antes dela, e ainda decorra, a Data de Maturidade Prevista e quaisquer pagamentos de capital e de juros relativos à parte do Montante do Capital dos Produtos Financeiros Complexos que seja igual ao Montante do Capital da Entidade de Referência dessa Entidade de Referência serão adiados para o quinto Dia Útil após o último dia do Período desse Potencial Evento de Crédito. Contudo, nesse caso, o capital e os juros relativos a esse Montante do Capital da Entidade de Referência apenas serão pagos se, durante esse Período de um Potencial Evento de Crédito, a Potencial Falta de Pagamento relevante ou um Pedido de DC Pendente, conforme aplicável, em relação à Entidade de Referência relevante, não tiver resultado na ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito. Do mesmo modo, se um Período de um Potencial Evento de Crédito em relação a qualquer Entidade de Referência que não seja uma Entidade de Referência Afetada tiver ocorrido antes de uma Data de Pagamento de Juros, e ainda perdure, o pagamento de parte do Montante de Pagamento de Juros relevante em relação à parte do Montante de Capital dos Produtos Financeiros Complexos igual ao Montante do Capital da Entidade de Referência dessa Entidade de Referência (o "**Montante de Pagamento de Juros Remanescente**") será adiado para o quinto Dia Útil após o último dia desse Período de um Potencial Evento de Crédito. No entanto, nesse caso, o Montante de Pagamento de Juros Remanescente apenas será pago se, durante esse Período de um Potencial Evento de Crédito, a Potencial Falta de Pagamento relevante ou um Pedido de DC Pendente, conforme aplicável, em relação à Entidade de Referência relevante não tiver resultado na ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito. Em qualquer dos casos, o Emitente não será responsável pelos juros adicionais ou por outros pagamentos aos Titulares dos Produtos Financeiros Complexos por força de qualquer atraso no pagamento.

Verificando-se a ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a qualquer Entidade de Referência que não seja uma Entidade de Referência Afetada (devido à ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito, essa Entidade de Referência torna-se uma Entidade de Referência Afetada) na Data de Maturidade Prevista (sujeita a prorrogação se um Período de um Potencial Evento de Crédito estiver em vigor na Data de Maturidade Prevista em relação a essa Entidade de Referência), ou antes dela, a parte do Montante do Capital dos Produtos Financeiros Complexos que seja igual ao Montante do Capital da Entidade de Referência dessa Entidade de Referência Afetada vai (i) deixar de vencer juros e quaisquer juros acumulados e não pagos sobre esse Montante de Capital da Entidade de Referência à data em que essa Data de Determinação de Evento de Crédito tiver ocorrido serão cancelados e não serão pagos ao respetivo Titular na Data de Pagamento de Juros relevante, e (ii) ser reduzida a zero, reduzindo assim o Montante de Capital em Dívida, com base no qual o Valor de Reembolso Previsto dos Produtos Financeiros Complexos é calculado e não serão efetuados novos pagamentos em relação a esse Montante do Capital da Entidade de Referência aos Titulares dos Produtos Financeiros Complexos. Nesse caso, quanto maior for o número Entidades de Referência em relação às quais a Data de Determinação de Evento de Crédito ocorrer na Data de Maturidade Prevista, ou antes dela, maior será a perda sofrida pelo investidor. Na pior das hipóteses, (i) a Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a cada Entidade de Referência ocorre antes da primeira Data de Pagamento de Juros, o que significa que não será efetuado qualquer pagamento de juros sobre os Produtos Financeiros Complexos relevantes, e o Valor de Reembolso Previsto será igual a zero. Nesse caso, o investidor sofrerá uma perda total do seu investimento inicial.

Montantes de Pagamento de Juros

Os Produtos Financeiros Complexos preveem o pagamento de múltiplos Montantes de Pagamento de Juros nas Datas de Pagamento de Juros relevante, o que será calculado com base na Taxa de Juro relevante.

A Taxa de Juro com base na qual os Montantes de Pagamento de Juros são calculados será igual à soma da Taxa de Referência (ou seja, uma taxa de juro variável) na Data de Determinação dos Juros relevante e 1,60% ao ano. Como a Taxa de Referência está sujeita a variações, o Montante de Pagamento de Juros relevante a pagar em cada Data de Pagamento de Juros é incerto e pode ser substancialmente inferior aos montantes de pagamento de juros que deveriam ser pagos ao abrigo dos títulos de dívida à taxa fixa convencional do Emitente com um prazo comparável. Em qualquer dos casos, a Taxa de Juro será pelo menos igual à

Taxa de Juro Mínima.

Insolvência

A Entidade de Referência relevante (i) for dissolvida (por outra forma que não uma consolidação, aglutinação ou fusão), (ii) tornar-se insolvente ou incapaz de pagar as suas dívidas ou for incumprir ou admitir em procedimento judicial, regulatório ou administrativo ou submissão a sua incapacidade geral de pagar as suas dívidas quando à medida que se vencerem, (iii) realizar uma cessão ou acordo geral (*arrangement, scheme* ou *composition*) com ou em benefício dos seus credores em geral ou uma tal cessão ou acordo geral (*arrangement, scheme* ou *composition*) entrar em vigor, (iv) instrua ou seja instruída contra a entidade um procedimento que vise uma sentença de insolvência (*insolvency* ou *bankruptcy*) ou qualquer outro resultado semelhante ao abrigo de qualquer lei de insolvência (*insolvency* ou *bankruptcy*) ou outra lei que afete os direitos dos credores ou um pedido de dissolução ou liquidação seja apresentado e, no caso de um tal processo ou pedido instaurado ou apresentado contra a entidade, o processo ou pedido (A) resulte numa sentença de insolvência (*insolvency* ou *bankruptcy*) ou na emissão de uma ordem de desagravamento (*order for relief*) ou na emissão de uma ordem para a sua dissolução ou liquidação, ou (B) não for recusado, rejeitado, suspenso ou restringido em cada caso dentro de trinta dias de calendário após a respetiva instrução ou apresentação, (v) tenha uma deliberação aprovada para a sua dissolução ou liquidação (que não no âmbito de uma consolidação, aglutinação ou fusão), (vi) procure ou seja objeto de nomeação de um administrador judicial, liquidatário provisório, conservador (*conservator*), *receiver, trustee*, custodiante ou outro oficial semelhante para a entidade ou para todos ou a maioria dos seus ativos, (vii) um credor garantido tenha tomado posse da totalidade ou da maioria dos seus ativos ou tenha acionado um processo de arresto, execução (*distress, execution, attachment, sequestration*) ou outro procedimento instaurado, executado ou concluído sobre ou contra todos os seus ativos ou a sua maioria e o referido credor garantido mantenha posse, ou tal processo não seja recusado, rejeitado ou suspenso, em cada caso dentro de trinta dias de calendário após a respetiva instrução ou apresentação, ou (viii) cause ou seja sujeito a um evento relacionado com a entidade que, nos termos da lei de qualquer jurisdição, tenha um efeito análogo ao dos eventos descritos nos parágrafos (i) a (vii) supra.

Data de Determinação de Evento de Crédito

relativamente a um evento de Crédito:

- (i) sujeito ao parágrafo (ii) abaixo, a Data de Entrega de Aviso, caso tal Data de entrega de Aviso ocorra durante o Período de Entrega de Aviso ou o Período Adicional Após Dispensa e desde que não tenha ocorrido um Anúncio de Evento de Crédito DC nem um Anúncio de Ausência de Evento de Crédito DC, em cada caso, relativamente ao Evento de Crédito especificado no Aviso de Evento de Crédito;
- (ii) sem prejuízo do parágrafo (i) acima, a Data de Pedido de Resolução do Evento de Crédito, se
 - (A) tenha ocorrido um Anúncio de Evento de Crédito DC; e
 - (B) a Data de Pedido de Resolução do Evento de Crédito tenha ocorrido no último dia do Período de Entrega de Aviso ou antes deste (incluindo antes da Data de Emissão ou antes da Data de Negociação).

Evento de Crédito

Relativamente à Entidade de Referência relevante, a ocorrência de um ou mais dos seguintes eventos a qualquer momento antes, na ou depois da Data de Negociação:

Insolvência

Incapacidade de Pagamento

Reestruturação (aplicável apenas a Entidades de Referência, para as quais é especificado Empresas Europeias Standard sob "Tipo de Transação" na Tabela A)

Caso uma ocorrência constitua um Evento de Crédito, tal ocorrência constituirá um Evento de Crédito quer tal ocorrência decorra ou não, direta ou indiretamente de, ou esteja sujeita a defesa com base: (i) numa falta ou alegada falta de autoridade ou capacidade da Entidade de Referência relevante para celebrar qualquer Obrigação ou, conforme aplicável, um Devedor Subjacente celebrar uma Obrigação Subjacente, (ii) numa real ou alegada ineficácia, ilegalidade,

impossibilidade ou invalidade em relação a qualquer Obrigação, ou, conforme o caso, qualquer Obrigação Subjacente, seja como for descrita, (iii) em qualquer lei, ordem, regulamento, decreto ou aviso aplicável, seja como for descrito, ou a promulgação de, ou qualquer alteração a, interpretação por qualquer tribunal, entidade reguladora ou entidade administrativa ou judicial semelhante com jurisdição competente ou aparente de qualquer lei, ordem, regulamento, decreto ou aviso aplicável, seja como for descrito, ou (iv) na imposição de, ou qualquer alteração, quaisquer controles de câmbio, restrições de capital ou quaisquer outras restrições semelhantes impostas por qualquer autoridade monetária ou outra, seja como for descrita.

Falta de Pagamento	Após o final de qualquer Período de Carência aplicável (após a satisfação de quaisquer condições precedentes para o início de tal Período de Carência), o incumprimento pela Entidade de Referência relevante de quaisquer pagamentos, quando e onde devidos, em montante agregado de não menos do que o Pagamento Exigido ao abrigo de uma ou mais Obrigações, em conformidade com os termos de tais Obrigações no momento de tal incumprimento.
Data de Determinação de Juros	Relativamente a qualquer Data de Pagamento de Juros, o segundo Dia Útil de Taxa de Referência prévio ao primeiro dia de calendário do Período de Juros relevante.
Montante de Pagamento de Juros	relativamente a qualquer Data de Pagamento de Juros, um montante em dinheiro igual ao produto de (i) o Montante de Capital em Dívida em ta Data de Pagamento de Juros (ii) a <i>Day Count Fraction</i> relativa ao Período de Juros relevante e (iii) a Taxa de Juro relevante.
Data de Pagamento de Juros	20 de março, 20 de junho, 20 de setembro e 20 de dezembro de cada ano, sendo a primeira Data de Pagamento de Juros 20 de dezembro de 2018 e a última Data de Pagamento de Juros na Data de Vencimento Prevista, sendo as datas em que o Emitente deverá pagar o Montante de Pagamento de Juros relevante por Produto Financeiro Complexo aos Titulares.
Taxa de Juro	Relativamente a qualquer Data de Pagamento de Juros, uma taxa anual igual ao maior de (i) a Taxa de Juro Mínima e (ii) a soma da Taxa de Referência na Data de Determinação de Juro relevante e 1,60% ao ano.
Taxa de Juro Mínima	0,50% ao ano.
Montante do Capital da Entidade de Referência	Relativamente a cada Entidade de Referência, o Montante de Capital multiplicado pela Ponderação de tal Entidade de Referência.
Reestruturação	<p>(i) relativamente a uma ou mais Obrigações e em relação a um montante agregado igual ou superior à Exigência Padrão, um ou mais dos seguintes eventos (aa) ocorra, num formato que vincule todos os titulares de tal obrigação, (bb) seja acordado entre a Entidade de Referência relevante ou uma Autoridade Governamental e de um número suficiente de titulares de tal Obrigação para vincular todos os titulares da Obrigação ou os (cc) seja anunciado (ou caso contrário decretado) por essa Entidade de Referência ou por uma Autoridade Governamental num formato que vincule todos os titulares de tal Obrigação (incluindo, em cada caso, apenas relativamente às Obrigações, por meio de troca) e tal evento não esteja expressamente previsto nos termos de tal Obrigação em vigor a partir da Data de Backstop de Evento de Crédito ou da data a partir da qual tal Obrigação estiver emitida ou assumida, consoante a que ocorrer um último lugar:</p> <p>(A) uma redução da taxa ou quantidade de juros devidos ou a quantidade de capitalizações de juros calendarizadas (incluindo através de redenominação);</p> <p>(B) uma redução do montante de capital ou prémio devidos no reembolso (incluindo através de redenominação);</p> <p>(C) um adiamento ou ouro diferimento de data ou datas de (A) pagamento ou capitalização de juros ou (B) pagamento de capital ou prémio;</p> <p>(D) uma alteração na prioridade de pagamento de uma Obrigação que cause a Subordinação de tal Obrigação face a qualquer outra Obrigação; ou</p> <p>(E) qualquer alteração na moeda de qualquer pagamento de juros, capital ou prémio para uma moeda que não a moeda com curso legal no Canadá, Japão, Suíça, Estados Unidos da</p>

América ou o euro e qualquer moeda sucessora das referidas moedas (que, no caso do euro, significa a moeda que suceda a e substitua o euro como um todo).

- (ii) Sem prejuízo do parágrafo (i) acima, nenhum dos seguintes eventos deverá consubstanciar uma Reestruturação:
 - (A) o pagamento em euros de juros, capital ou prémio relativamente a uma Obrigação denominada numa moeda de um Estado-membro da União Europeia que adota ou tenha adotado a moeda única em conformidade com o Tratado que institui a Comunidade Europeia, como alterado pelo Tratado da União Europeia;
 - (B) a redenominação de euros noutra moeda, se (x) a redenominação ocorrer como resultado da ação adotada por uma Autoridade Governamental de um Estado membro da União Europeia de aplicação geral na jurisdição de tal Autoridade Governamental e (y) existir uma taxa de conversão de mercado entre euros e tal outra moeda livremente disponível no momento da tal redenominação e não haja qualquer redução na taxa ou montante de juros, capital ou prémio devido, conforme determinado pela referência a tal taxa de conversão de mercado livremente disponível;
 - (C) a ocorrência de, acordo para ou anúncio de qualquer um dos eventos descritos no parágrafo (i)(A) a (E) acima, devido a um ajuste administrativo, ajuste contabilístico ou ajuste fiscal ou outro ajustamento técnico que ocorra no decurso normal da atividade; e
 - (D) a ocorrência de, acordo para ou anúncio de qualquer um dos eventos descritos no parágrafo (i)(A) a E acima em circunstâncias em que tal evento não resulte, diretamente ou indiretamente, na deterioração na notação de risco ou condição financeira do Entidade de Referência relevante, desde que em relação apenas ao parágrafo (i)(E), não seja necessária tal deterioração notação de risco ou na condição financeira da Entidade de Referência relevante quando a redenominação seja de euros para outra moeda e ocorra como resultado de ação adotada por uma Autoridade Governamental de um Estado-membro da União Europeia de aplicação geral na jurisdição de tal Autoridade Governamental.
- (iii) para efeitos dos parágrafos (i) e (ii) acima e da definição de "Obrigação com Múltiplos Titulares", o termo "Obrigação" deverá incluir Obrigações Subjacentes para as quais a Entidade de Referência relevante atue como prestador de uma Garantia. No caso de uma Garantia e uma Obrigação Subjacente, as referências a Entidade de Referência relevante na alínea (i) acima consideram-se referências a Devedor Subjacente e a referência à Entidade de Referência relevante na alínea (ii) continua a referir-se à Entidade de Referência relevante.
- (iv) se tiver ocorrido uma troca, a determinação de ocorrência de um dos eventos descritos nos parágrafos (i)(A) a (E) basear-se-á numa comparação dos termos da Obrigação imediatamente anteriores a essa troca e os termos das Obrigações resultantes após essa troca.
- (v) sem prejuízo qualquer disposição em contrário nesta definição de "Reestruturação", a ocorrência de, acordo para ou anúncio de qualquer um dos eventos descritos nos parágrafos (i)(A) a (E) não será uma Reestruturação, a menos que a Obrigação relativa a tais eventos seja uma Obrigação de Múltiplos Titulares.

Valor de Reembolso Previsto 100% do Montante de Capital em Dívida na Data de Maturidade Prevista

C.16: Data de Maturidade

A Data de Maturidade Prevista, *i.e.* 20 de junho de 2025, sendo a data em que cada Produto Financeiro Complexo vai ser reembolsado ao Valor de Reembolso Previsto, a menos que tenha sido anteriormente reembolsado, recomprado ou cancelado.

C.17: Procedimento de Liquidação

O reembolso dos Produtos Financeiros Complexos será centralizado pelo Agente de Pagamento.

C.18: Descrição de como será feita a remuneração dos valores mobiliários derivados

A menos que os Produtos Financeiros Complexos tenham sido anteriormente reembolsados, recomprados ou cancelados, e desde que não tenha ocorrido nenhum(a) Data de Determinação de Evento de Crédito até à Data de Maturidade Prevista, o Credit Suisse irá reembolsar cada Produto Financeiro Complexo na Data de Maturidade Prevista mediante o pagamento ao Titular do mesmo de um montante em dinheiro igual ao Valor de Reembolso Previsto.

C.19: O preço de exercício ou o preço final de referência dos subjacentes

Após a ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a uma Entidade de Referência incluída no Cabaz (ou seja, uma Entidade de Referência Afetada), a parte do Montante do Capital do Produto Financeiro Complexo que seja igual ao Montante do Capital da Entidade de Referência da Entidade de Referência Afetada será reduzida a zero, reduzindo assim o Montante de Capital em Dívida dos Produtos Financeiros Complexos, com base na qual é calculado o Valor de Reembolso Previsto dos Produtos Financeiros Complexos, e não serão feitos novos pagamentos em relação a esse Montante do Capital da Entidade de Referência aos Titulares dos Produtos Financeiros Complexos.

C.20: Descrição do tipo de subjacentes e onde pode ser encontrada a informação sobre os subjacentes

Os Produtos Financeiros Complexos estão vinculados a uma Taxa de Referência e Entidades de Referência.

Entidade de Referência Cada Entidade de Referência identificada na tabela abaixo, sujeito à determinação de uma Sucessora pelo Agente de Cálculo

Table A/ Tabela A						
Entidades de Referência	Obrigação de Referência Não Standard, i.e., cada uma das seguintes obrigações da Entidade de Referência como Devedor Principal				Ponderação	Tipo de Operação
	Ratings à Data de Negociação Moody's / S&P	ISIN	Maturidade	Coupon		
Ford Motor (www.corporate.ford.com/homepage.html)	Baa2 / BBB	US345370CR99	8 Dec 2026	4,346% p.a.	1/5	Empresa Norte Americana Standard
General Motors (www.gm.com)	Baa3 / BBB	US37045VAD29	2 Oct 2018	3,5% p.a.	1/5	Empresa Norte Americana Standard
The Western Union (www.westernunion.com/gb/en/home.html)	Baa2 / BBB	US959802AX73	9 Jun 2023	4,25% p.a.	1/5	Empresa Norte Americana Standard
Telefonica (www.telefonica.com/en)	Baa3 / BBB	XS0934042549	29 May 2019	2,736% p.a.	1/5	Empresa Europeia Standard
Enel (www.enel.com)	Baa2 / BBB+	XS0192503695	20 May 2024	5,25% p.a.	1/5	Empresa Europeia Standard

Para mais informações sobre as supra mencionadas Entidades de Referência, por favor consulte a respetiva página de internet indicada na Tabela A.

Nome da Taxa de Referência: EURIBOR 3 MESES

A Taxa de Referência é um índice de referência na aceção do Regulamento (UE) 2016/1011 (o **Regulamento dos Índices de Referência**) que é fornecido pelo European Money Market Institute (EMMI). À data das presentes Condições Finais o EMMI não está registado no registo de administradores e *benchmarks* estabelecido e mantido pela Autoridade Europeia dos Valores Mobiliários e dos Mercados (**ESMA**) nos termos do artigo 36.º do Regulamento de *Benchmark*.

Para mais informações, consulte www.euribor-ebf.eu

Secção D – Riscos

D.2: Principais riscos relativos ao Emitente

Ao investir em Produtos Financeiros Complexos, os investidores assumem o risco de que o Emitente se possa tornar insolvente ou, de outra forma, ficar impedido de efetuar os pagamentos devidos a respeito dos Produtos Financeiros Complexos. Existe uma grande variedade de fatores que, de forma individual ou conjunta, poderão conduzir à incapacidade do Emitente para cumprir com todos os pagamentos devidos em relação aos Produtos Financeiros Complexos. Não é possível identificar todos os fatores ou determinar quais são mais prováveis de ocorrer, uma vez que o Emitente poderá não ter conhecimento de todos os fatores relevantes e certos fatores considerados como não relevantes podem tornar-se relevantes em resultado da ocorrência de eventos fora do controlo do Emitente. O Emitente identificou um conjunto de fatores que poderão influenciar de forma adversa e relevante a sua atividade e a sua capacidade de realização dos pagamentos devidos ao abrigo dos Produtos Financeiros Complexos, incluindo os seguintes:

O Credit Suisse está exposto a uma variedade de riscos que podem afetar negativamente os seus resultados operacionais e a sua situação financeira, incluindo, entre outros, os abaixo descritos. Todas as referências ao Credit Suisse nos seguintes fatores de risco estão também relacionadas com os negócios consolidados realizados pelo CSG e suas subsidiárias (incluindo o Credit Suisse) e, portanto, devem também ser lidas como referências ao CSG.

Risco de liquidez:

- A liquidez do Credit Suisse pode ser prejudicada se não for possível aceder aos mercados de capitais, vender os seus ativos ou se aumentarem os seus custos de liquidez.
- As atividades do Credit Suisse dependem significativamente da sua base de depósitos para se financiarem.
- As alterações ao *rating* do Credit Suisse podem afetar negativamente a sua atividade.

Risco de mercado:

- O Credit Suisse pode incorrer em perdas significativas nas suas atividades de negociação e investimento devido às flutuações e à volatilidade do mercado.
- Os negócios e a organização do Credit Suisse estão sujeitos ao risco de perda devido a condições adversas de mercado e a desenvolvimentos económicos, monetários, políticos, legais, regulamentares e outros que lhe sejam desfavoráveis nos países em que opera.
- O Credit Suisse pode incorrer em perdas significativas no setor imobiliário.
- Manter grandes riscos ou concentração de riscos pode expor o Credit Suisse a grandes perdas.
- As estratégias de cobertura (*hedging*) do Credit Suisse podem não impedir que haja perdas.
- O risco de mercado pode aumentar os outros riscos que o Credit Suisse enfrenta.

Risco de crédito:

- O Credit Suisse pode sofrer perdas significativas a partir das suas exposições ao crédito.

- O *incumprimento* de uma ou mais instituições financeiras de grande dimensão pode afetar negativamente os mercados financeiros em geral e o Credit Suisse em particular.
- A informação que o Credit Suisse usa para gerir o seu risco de crédito pode ser imprecisa ou incompleta.

Riscos relativos à estratégia do CSG:

- O CSG e as suas subsidiárias, incluindo o Credit Suisse, podem não alcançar todos os benefícios esperados das iniciativas estratégicas do CSG.

Riscos de estimativas e avaliações:

- As estimativas baseiam-se em julgamentos e na informação disponível, e os resultados efetivos do Credit Suisse podem diferir substancialmente dessas estimativas.
- Na medida em que os modelos e processos do Credit Suisse se tornem menos preditivos devido a condições de mercado imprevistas, falta de liquidez ou volatilidade, a capacidade do Credit Suisse para fazer estimativas e avaliações corretas pode ser afetada negativamente.

Riscos relacionados com entidades com elementos extrapatrimoniais:

- Se o Credit Suisse for obrigado a consolidar um veículo de titularização, os seus ativos e passivos serão registados nos seus balanços consolidados e reconhecerão ganhos e perdas relacionados nas demonstrações de resultados consolidadas, e isto poderá ter um impacto negativo sobre os seus resultados operacionais e rácios de capital e de alavancagem.

Risco relativo ao país e ao mercado cambial:

- Os riscos do país podem aumentar os riscos de mercado e de crédito enfrentados pelo Credit Suisse.
- O Credit Suisse pode fazer face a perdas significativas nos mercados emergentes.
- As flutuações cambiais podem afetar negativamente os resultados operacionais do Credit Suisse.

Risco operacional:

- O Credit Suisse está exposto a uma ampla variedade de riscos operacionais, incluindo a riscos de segurança cibernética e outros riscos das tecnologias de informação.
- O Credit Suisse pode sofrer perdas devido à má conduta de funcionários.
- Os procedimentos e políticas de gestão de risco do Credit Suisse podem nem sempre ser eficazes.

Riscos legais e regulatórios:

- A exposição do Credit Suisse à responsabilidade legal é significativa.
- As alterações regulatórias podem afetar negativamente a atividade do Credit Suisse e a sua capacidade para executar os seus planos estratégicos.
- Os processos de decisão e os requisitos de planeamento suíços podem afetar os acionistas e credores do CSG e do Credit Suisse.
- As alterações na política monetária estão fora do controlo do Credit Suisse e são difíceis de prever.
- As restrições legais sobre os seus clientes podem reduzir a procura de serviços do Credit Suisse.

Risco de concorrência:

- O Credit Suisse enfrenta uma intensa concorrência em todos os mercados de serviços financeiros pelos produtos e

serviços que disponibiliza.

- A posição concorrencial do Credit Suisse pode ser prejudicada se sofrer danos à sua reputação.
- O Credit Suisse deve recrutar e reter funcionários altamente qualificados.
- O Credit Suisse enfrenta a concorrência de novas tecnologias de negociação.

D.6: Riscos importantes relativos aos Produtos Financeiros Complexos

Os Produtos Financeiros Complexos implicam riscos substanciais e os potenciais investidores devem ter o conhecimento e a experiência necessários para avaliar os riscos e méritos de um investimento em Produtos Financeiros Complexos. Os Produtos Financeiros Complexos implicam riscos substanciais e apenas se adequam a investidores que tenham conhecimento e experiência em questões financeiras e empresariais que lhes permita avaliar os riscos e méritos de um investimento em Produtos Financeiros Complexos. Os potenciais investidores devem assegurar-se de que compreendem a natureza dos riscos que lhe são colocados pelos Produtos Financeiros Complexos relevantes, e a extensão da sua exposição aos mesmos. Os potenciais investidores devem fazer todas as diligências pertinentes que considerem necessárias sem depender do Emitente ou das suas afiliadas, diretores ou funcionários. Os potenciais investidores devem considerar a conveniência e adequação dos Produtos Financeiros Complexos relevantes como um investimento à luz das suas próprias circunstâncias, objetivos de investimento, situação fiscal e situação financeira. Os potenciais investidores devem considerar cuidadosamente todas as informações apresentadas neste Documento (incluindo as informações nele incorporadas por referência). Os potenciais investidores em Produtos Financeiros Complexos devem consultar os seus próprios consultores jurídicos, fiscais, contabilísticos, financeiros e outros profissionais para terem o seu apoio na determinação da adequação dos Produtos Financeiros Complexos como investimento.

Os Produtos Financeiros Complexos sem Recuperação estão vinculados à credibilidade de um Cabaz de Entidades de Referência. Ao investir em Produtos Financeiros Complexos sem Recuperação, os Titulares ficam expostos ao risco de crédito relativo a essas Entidades de Referência. Ao contrário dos Produtos Financeiros Complexos com Liquidação por Licitação vinculada a um Cabaz, verificando-se a ocorrência de um Evento de Crédito em relação a uma Entidade de Referência incluída num Cabaz que não seja uma Entidade de Referência Afetada (devido à ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito, essa Entidade de Referência torna-se uma Entidade de Referência Afetada), os investidores não receberão qualquer montante de reembolso pela parte do Montante do Capital dos Produtos Financeiros Complexos igual ao Montante do Capital da Entidade de Referência dessa Entidade de Referência Afetada, ou seja, o montante a recuperar por essa Entidade de Referência Afetada será igual a zero. Para assumirem esse risco de crédito, os Titulares receberão uma compensação na forma de um aumento do pagamento de juros. Como os Produtos Financeiros Complexos sem Recuperação **não têm o capital protegido**, não é possível prever o retorno de um Produto Financeiro Complexo no momento da emissão.

A probabilidade de ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a uma Entidade de Referência vai geralmente variar, entre outras coisas, com a situação financeira e outras características dessa Entidade de Referência, as condições económicas gerais, a condição de certos mercados financeiros, acontecimentos políticos, desenvolvimentos ou tendências em qualquer setor específico e alterações nas taxas de juros vigentes. As ações das Entidades de Referência (por exemplo, fusão ou cisão ou o reembolso ou transferência da dívida) podem afetar negativamente o valor dos Produtos Financeiros Complexos. Além disso, as Entidades de Referência a que esses Produtos Financeiros Complexos estejam vinculados, e os termos dessa vinculação, podem mudar ao longo do prazo desses Produtos Financeiros Complexos.

Verificada a ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a uma Entidade de Referência que não seja uma Entidade de Referência Afetada (devido à ocorrência de uma Data de Determinação de Evento de Crédito, essa Entidade de Referência torna-se uma Entidade de Referência Afetada) na Data de Maturidade Prevista, ou antes dela (sujeita a prorrogação se um Período de um Potencial Evento de Crédito estiver em vigor na Data de Maturidade Prevista em relação a essa Entidade de Referência), a parte do Montante do Capital dos Produtos Financeiros Complexos igual ao Montante de Capital da Entidade de Referência dessa Entidade de Referência Afetada irá (i) deixar de vencer juros e quaisquer juros acumulados e não pagos sobre esse Montante de Capital da Entidade de Referência à data em que essa Data de Determinação de Evento de Crédito tiver ocorrido serão cancelados e não serão pagos ao respetivo Titular na Data de Pagamento de Juros relevante, e (ii) ser reduzida a zero, reduzindo assim o Montante de Capital em Dívida, com base no qual o Valor de Reembolso Previsto dos Produtos Financeiros Complexos é calculado e não serão feitos novos pagamentos em relação a esse Montante do Capital da Entidade de Referência aos Titulares dos Produtos Financeiros Complexos. Nesse caso, quanto maior for o número de Entidades de Referência em relação às quais uma Data de Determinação de Evento de Crédito ocorrer na Data de Maturidade Prevista, ou antes dela, maior será a perda sofrida pelo investidor. **Na pior das hipóteses**, (i) a Data de Determinação de Evento de Crédito em relação a cada Entidade de Referência ocorre antes da primeira Data de Pagamento de Juros, o que significa que não será efetuado qualquer pagamento de juros sobre os Produtos Financeiros Complexos relevantes e que o Valor de Reembolso Previsto será igual a zero. Nesse caso, o investidor sofreria a perda total do seu investimento inicial.

Existem riscos específicos relativamente aos Produtos Financeiros Complexos com Montantes de Pagamento de

Juros baseados numa taxa de juro variável

Os Produtos Financeiros Complexos preveem o pagamento de um ou mais Montantes de Pagamento de Juros baseados numa taxa variável. Uma diferença fundamental entre os Produtos Financeiros Complexos com um ou mais Montantes de Pagamento de Juros baseados numa taxa variável ("**Produtos de Taxa Variável**") e os Produtos Financeiros Complexos com Montantes de Pagamento de Juros baseados apenas numa taxa fixa ("**Produtos de Taxa Fixa**") é que os Montantes de Pagamento de Juros baseados numa taxa variável não podem ser antecipados antes da data relevante em que esses montantes são calculados de acordo com os Termos e Condições aplicáveis. Devido às taxas de juros variáveis, os investidores não conseguem determinar um rendimento definido no momento em que adquirem Produtos de Taxa Variável, o que significa que o seu retorno sobre o investimento não pode ser comparado com o dos investimentos que têm períodos de juros fixos. Se os Termos e Condições aplicáveis aos Produtos de Taxa Variável previrem Datas de Pagamento de Juros frequentes com base numa taxa variável, quem investir nesses Produtos Financeiros Complexos fica exposto ao risco de reinvestimento, se as taxas de juros descerem. Por outras palavras, quem investir em Produtos de Taxa Variável pode reinvestir as receitas dos juros que lhe foram pagos apenas às taxas de juros relevantes então vigentes. Além disso, a capacidade do Emitente para emitir Produtos de Taxa Fixa pode afetar o valor de mercado e o mercado secundário (caso exista) dos Produtos de Taxa Variável (e vice-versa).

O valor de mercado e os pagamentos de juros sobre os Produtos de Taxa Variável dependem do nível da(s) Taxa(s) de Referência, e os fatores que afetam o desempenho da(s) Taxa(s) de Referência podem afetar negativamente o valor de mercado dos Produtos de Taxa Variável e o seu retorno (caso exista)

Cada Produto Financeiro Complexo com um ou mais Montantes de Pagamento de Juros baseados numa taxa variável representará um investimento vinculado ao desempenho de uma ou mais Taxas de Referência e os potenciais investidores devem ter em conta que qualquer montante a pagar ao abrigo desse Produto Financeiro Complexo vai geralmente depender do desempenho dessa(s) Taxa(s) de Referência.

As Taxas de Referência dependem principalmente da oferta e procura de crédito no mercado monetário, ou seja, das taxas de juros pagas sobre os investimentos, determinadas pela interação entre a oferta e a procura de fundos no mercado monetário. Por outro lado, no mercado monetário a oferta e a procura dependem de fatores macroeconómicos, como os juros e os níveis de preços nos mercados de capitais, a evolução monetária e fatores políticos, ou de outros fatores, dependendo do tipo específico da Taxa de Referência. Esses fatores que afetam o desempenho de uma Taxa de Referência podem afetar negativamente o valor de mercado dos Produtos de Taxa Variável e o seu retorno (caso exista).

A taxa de juro aplicável em todos ou alguns dos períodos de juros aos Produtos de Taxa Variável não é certa, e pode ser zero ou muito baixa.

Dependendo da evolução da(s) Taxa(s) de Referência, é possível que a taxa de juro aplicável a um ou mais períodos de juros durante o prazo dos Produtos de Taxa Variável possa ser igual a zero, ou, mesmo que a taxa de juro seja superior a zero, pode ser substancialmente inferior à taxa de juro que seria aplicável aos títulos de dívida de taxa fixa convencional do Emitente com um prazo comparável.

Riscos em relação aos juros à Taxa Variável

No caso de Produtos Financeiros Complexos com juros à Taxa Variável, a Taxa de Juro com base na qual os Montantes de Pagamento de Juros são calculados será igual à soma da Taxa de Referência (ou seja, uma taxa de juro variável) na Taxa de Determinação de Juros relevante e 1,60% ao ano. Como a Taxa de Referência está sujeita a variações, os Montantes de Pagamento de Juros a pagar são incertos e podem ser substancialmente inferiores aos montantes de pagamento de juros que deveriam ser pagos pelos títulos de dívida com taxa fixa convencional do Emitente com um prazo comparável.

Os amplos poderes legais da FINMA no caso de um processo de reestruturação em relação ao Credit Suisse. Os direitos dos titulares de Produtos Financeiros Complexos podem ser afetados negativamente pelos amplos poderes legais da FINMA, a Autoridade Suíça de Supervisão do Mercado Financeiro, no caso de um processo de reestruturação em relação ao Credit Suisse, incluindo o seu poder de converter os Produtos Financeiros Complexos em capital e/ou reduzir na totalidade ou em parte os Produtos Financeiros Complexos.

O potencial de lucro dos Produtos Financeiros Complexos pode ser limitado. Quem investir em Produtos Financeiros Complexos deve ter em conta que o potencial de lucro em relação aos mesmos pode ser limitado.

O valor de mercado e o retorno esperado dos Produtos Financeiros Complexos podem ser influenciados por muitos fatores, alguns dos quais ou todos podem ser imprevisíveis. O valor de mercado e o retorno esperado dos Produtos Financeiros Complexos podem ser influenciados por um conjunto de fatores, alguns dos quais ou todos podem ser imprevisíveis (e que se podem compensar ou exponenciar mutuamente), como por exemplo (i) a oferta e a procura de Produtos Financeiros Complexos, (ii) a credibilidade de qualquer Entidade de Referência ou o valor e a volatilidade da(s) Taxa(s) de Referência, conforme aplicável, (iii) os acontecimentos económicos, financeiros, políticos e regulatórios ou judiciais que afetem Credit Suisse,

qualquer Entidade de Referência, a(s) Taxa(s) de Referência ou os mercados financeiros de uma forma geral, (iv) as taxas de juros e de rendimento do mercado de uma forma geral, (v) o tempo restante até à Data de Maturidade Prevista e (vi) a credibilidade do Credit Suisse.

O mercado de negociação de Produtos Financeiros Complexos pode não ser muito líquido ou pode nunca se desenvolver. O mercado de negociação de Produtos Financeiros Complexos pode ser limitado, ou pode nunca se desenvolver de todo, o que pode ter um impacto negativo sobre o valor de mercado desses Produtos Financeiros Complexos ou a capacidade do respetivo titular para vender esses Produtos Financeiros Complexos.

Regulamento e reforma dos índices de referência

As taxas de juro, os índices e outros subjacentes que são considerados como índices de referência na aceção do Regulamento (UE) 2016/1011 sobre os índices utilizados como índices de referência em instrumentos financeiros e contratos financeiros ou para medir o desempenho dos fundos de investimento (o "**Regulamento dos Índices de Referência**") são objeto de orientações normativas nacionais e internacionais recentes e propostas de reforma. Algumas dessas reformas já produziram efeitos, enquanto outras ainda aguardam a sua implementação. Essas reformas podem fazer com que esses índices de referência tenham um desempenho diferente do que no passado, desapareçam completamente ou tenham outras consequências que não possam ser previstas. Tais consequências podem ter um efeito adverso relevante sobre os Produtos Financeiros Complexos vinculados ou com referência a um índice de referência.

Quem investir em Produtos Financeiros Complexos pode ficar exposto a riscos cambiais. A Moeda de Emissão ou, se aplicável, a Moeda de Liquidação de um Produto Financeiro Complexo pode não ser a moeda da jurisdição de origem do investidor. As taxas de câmbio entre moedas são determinadas por fatores de procura e oferta nos mercados monetários internacionais, que são particularmente influenciados por fatores macroeconómicos, pela especulação e pela intervenção do Banco Central e do Governo (incluindo a imposição de controlos e restrições monetários). Por isso, as variações nas taxas de câmbio podem afetar negativamente o valor de mercado de um Produto Financeiro Complexo.

Amplios Poderes Discricionários do Agente de Cálculo. O Agente de Cálculo tem amplos poderes discricionários para fazer várias determinações e ajustes nos Produtos Financeiros Complexos, e qualquer um deles pode ter um efeito negativo sobre o valor de mercado dos mesmos ou sobre os montantes a pagar ou outros benefícios a receber ao abrigo dos mesmos. Essa discricionariedade exercida pelo Agente de Cálculo, ou qualquer cálculo feito por ele (na ausência de um erro manifesto) será vinculativa para o Credit Suisse e para todos os Titulares de Produtos Financeiros Complexos.

Secção E – Oferta

E.2b: Destino das receitas

As receitas líquidas de cada emissão de Produtos Financeiros Complexos serão aplicados pelo Emitente na prossecução dos seus fins societários gerais.

No sentido de evitar dúvidas, o Emitente não será obrigado a investir as receitas líquidas de cada emissão de Produtos Financeiros Complexos nos Subjacentes e essas receitas podem ser livremente utilizadas pelo Emitente, conforme descrito no parágrafo imediatamente anterior.

E.3: Termos e condições da oferta

Montante da Emissão: Serão oferecidos 100,000,000 Produtos Financeiros Complexos, serão emitidos até EUR 100,000,000 Produtos Financeiros Complexos (pode ser aumentado/reduzido a qualquer momento).

Após o fim do Período de Subscrição, o Montante da Emissão inicial será divulgado ao tornar-se disponível para os Titulares nas instalações do Agente de Pagamento. Durante a vigência dos Produtos Financeiros Complexos, o Emitente fornecerá informação relativa ao então atual Montante da Emissão a pedido dos Titulares.

Denominação: EUR 10,000 por Produto Financeiro Complexo

Preço de Emissão / Preço da Oferta: até 24 de outubro de 2018 (15:00 CET), 100% do Montante do Capital.

Após essa data, o preço de venda será ajustado numa base recorrente.

Período de Subscrição: Os Produtos Financeiros Complexos serão oferecidos ao público em Portugal no período iniciado a 17 de setembro de 2018 e terminado a 24 de outubro de 2018 (15:00 CET) para subscrição por investidores.

O Emitente reserva-se o direito de não emitir os Produtos Financeiros Complexos sem apresentar justificção. O Emitente reserva-se ainda o direito de, a qualquer momento, encerrar o Período de Subscrição prematuramente.

Data de Emissão / Data de Pagamento: 31 de outubro de 2018, sendo a data em que os Produtos Financeiros Complexos são emitidos e o Preço de Emissão pago.

Data de Negociação: 20 de agosto de 2018

Último Dia de Negociação: 13 de junho de 2025 até às 17:30 CET

E.4: Descrição de qualquer interesse que seja relevante para a emissão/oferta, incluindo conflitos de interesses

Quer o Emitente, quer o(s) distribuidor(es) e as suas respetivas afiliadas podem, por vezes, participar em transações que envolvam, entre outras coisas, as Entidades de Referência ou as Obrigações de Referência às quais os Produtos Financeiros Complexos estejam vinculados, o que pode afetar o valor de Mercado ou a liquidez desses Produtos Financeiros Complexos e pode ser considerado adverso aos interesses dos investidores desses Produtos Financeiros Complexos.

O Credit Suisse ou uma das suas afiliadas serão o Agente de Cálculo em relação a cada Produto Financeiro Complexo. No exercício das suas funções como Agente de Cálculo, o Credit Suisse (ou a sua afiliada) pode ter interesses contrários aos interesses dos investidores nos Produtos Financeiros Complexos relevantes, que podem afetar o retorno desses investidores desses Produtos Financeiros Complexos, em particular quando o Agente de Cálculo tiver o direito de exercer discricionariedade.

O Credit Suisse é um dos principais participantes nos mercados da taxa de referência e está sujeito a conflitos de interesse.

Os potenciais investidores devem ter em conta que certas afiliadas do Credit Suisse são participantes regulares nos mercados da taxa de referência e no decurso normal da sua atividade podem efetuar transações por conta própria ou por conta dos seus clientes e fazer investimentos relativos à(s) Taxa(s) de Referência e aos derivados relacionados. Essas transações podem afetar a Taxa de Referência, o valor de mercado ou a liquidez dos Produtos Financeiros Complexos relevantes e podem ser contrários aos interesses dos investidores desses Produtos Financeiros Complexos. Nenhuma afiliada do Credit Suisse tem o dever de celebrar quaisquer transações de uma forma que seja favorável aos investidores em Produtos Financeiros Complexos.

Potenciais conflitos de interesse relativos aos distribuidores

Podem surgir potenciais conflitos de interesse em relação aos Produtos Financeiros Complexos se um distribuidor que coloque esses Produtos Financeiros Complexos (ou outra entidade envolvida na oferta ou na cotação desses Produtos Financeiros Complexos) atuar nos termos de um mandato conferido pelo Emitente e/ou pelo(s) gestor(es) ou receber comissões e/ou taxas com base nos serviços prestados relativos ao resultado da oferta ou da cotação dos Produtos Financeiros Complexos.

E.7: Gastos aplicados ao investidor pelo emitente ou pelo oferente

Comissão de Distribuição: até 5,00% (em percentagem da Denominação e incluída no Preço de Emissão).

Despesas/Comissões aplicadas pelo Emitente ao Titular após a Emissão: Nenhuma