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

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

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

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

CREDIT SUISSE

Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG

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

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

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

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

Basisprospekt für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG

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

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

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

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

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

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

IMPORTANT NOTICES

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

In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Complex Products may also be referred to more specifically as "Complex Products with Fixed Final Redemption Amount" or "Credit-Linked Complex Products", which may be either "Credit-Linked Complex Products with auction settlement" or "Credit-Linked Complex Products with simplified settlement". In addition, any of the aforementioned Complex Products may be collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" if so specified in the applicable Terms and Conditions, and such Complex Products are referred to herein as "Complex Products with a COSI feature".

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

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

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

WICHTIGE HINWEISE

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

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als "Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag" oder als "Kreditbezogene Komplexe Produkte" bezeichnet, bei denen es sich entweder um "Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung" oder um "Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung" handeln kann. Zusätzlich können diese Komplexe Produkte nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Komplexe Produkte werden in diesem Dokument als "Komplexe Produkte mit COSI Merkmal" bezeichnet.

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

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

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

Table of Contents

TABLE OF CONTENTS

		Page
IMPORTANT NOTICES		2
SUMMARY		4
RISK FACTORS		19
I.	General	19
II.	Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products	20
III.	Risk factors relating to Complex Products	37
A.	Risk factors that are applicable to all Complex Products	37
B.	Risks associated with different categories of Complex Products	48
C.	Risks associated with Complex Products that include certain features	76
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT		84
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE		90
DESCRIPTION OF THE ISSUER		95
SUMMARY FINANCIAL INFORMATION OF CREDIT SUISSE		126
COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE		131
FORM OF COMPLEX PRODUCTS		139
TAXATION		141
SELLING RESTRICTIONS		162
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS		181
ADDITIONAL INFORMATION		351
RESPONSIBILITY STATEMENT AND SIGNATURE PAGE		353

Inhaltsverzeichnis

INHALTSVERZEICHNIS

		Seite
WICHTIGE HINWEISE		2
ZUSAMMENFASSUNG		4
RISIKOFAKTOREN		19
I.	Allgemeines	19
II.	Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können	20
III.	Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte	37
A.	Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten	37
B.	Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken	48
C.	Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken	76
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT		84
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE		90
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN		95
ÜBERSICHT FINANZZAHLEN DER CREDIT SUISSE		126
BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL		131
VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE		139
BESTEUERUNG		141
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN		162
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE		181
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN		351
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG UND UNTERSCHRIFTENSEITE		353

SUMMARY

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

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

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

ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

A. Summary of the Risk Factors

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

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

Credit-Linked Complex Products are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities. The payment of interest on, and the redemption of, such Complex Products are dependent upon whether certain events (*i.e.*, "Credit Events" or "Credit Redemption Events", as applicable) with respect to one or more Reference Entities have occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity/Entities. Investors in such Complex Products should be aware that, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption

A. Zusammenfassung der Risikofaktoren

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

Die Komplexen Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten. Bei den Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt sind. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse wären die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise im Falle von Kreditbezogenen Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal, die Wertentwicklung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner, günstig entwickeln.

Kreditbezogene Komplexe Produkte sind an die Bonität eines Referenzschuldners oder mehrerer Referenzschuldner gebunden. Die Zahlung von Zinsen auf diese Komplexen Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse (sog. "Kreditereignisse" bzw. "Kredit-Rückzahlungsereignisse") in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass, jeweils abhängig von den

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. As Credit-Linked Complex Products are **not capital protected** it is not possible to predict the return of such Complex Products at the time of issuance.

The likelihood of a Credit Event Determination Date or a Credit Redemption Event, as applicable, occurring 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. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity/Entities, as applicable, and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date or a Credit Redemption Event, as applicable, with respect to, such Reference Entity/Entities, as applicable. Potential investors in such Complex Products should be aware that the Reference Entity/Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

Although Complex Products (other than Credit-Linked Complex Products) provide for a fixed Final Redemption Amount, investors may lose a part or all of their investment therein. Complex Products (other than Credit-Linked Complex Products) provide for a fixed redemption amount equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Final Redemption Amount), which investors in such Complex Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed). Accordingly (but subject to the immediately succeeding sentence), an investor's risk of loss is limited to the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Complex Product) and the Final Redemption Amount. **Nevertheless, investors in such Complex Products may lose some or all of their investment therein (including the Final Redemption Amount), in particular if Credit Suisse were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Complex Products.** In addition, if an investor acquires such a Complex Product at a price that is higher than the Final Redemption Amount, such investor should be aware that the Final Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for the Complex Product. Furthermore, even though such Complex Products provide for a fixed Final Redemption Amount, this does not mean that the market value of such a Complex Product will ever be, or that an investor in such a Complex Product will ever be able to sell such Complex Product for an amount, equal to or above the Final Redemption Amount.

anwendbaren Emissionsbedingungen, (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte erhalten, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder von Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen kann und Investoren daher einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder sogar einen Totalverlust erleiden können. Da Kreditbezogene Komplexe Produkte **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 bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis 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. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags bzw. eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner bzw. die Referenzschuldner vornehmen. Potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der/die Referenzschuldner, auf den/die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern können.

Obwohl Komplexe Produkte (ausser Kreditbezogene Komplexe Produkte) einen Festen Finalen Rückzahlungstag vorsehen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können. Komplexe Produkte (ausser Kreditbezogene Komplexe Produkte) sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung vor (d. h., den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in diese Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Komplexen Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden). Das Verlustrisiko des Anlegers ist somit (allerdings vorbehaltlich des unmittelbar folgenden Satzes) auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und dem Finalen Rückzahlungsbetrag beschränkt. **Anleger in diese Komplexen Produkte können jedoch insbesondere im Falle einer Insolvenz der Credit Suisse, oder falls die Credit Suisse ihre Verpflichtungen aus diesen Komplexen Produkten anderweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann, trotzdem den in Komplexe Produkte investierten Betrag (einschliesslich des Finalen Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren.** Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein solches Komplexes Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für das Komplexe Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass diese

Summary	Zusammenfassung
	Komplexen Produkte einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines solchen Komplexen Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Komplexe Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet.
If specified in the applicable Terms and Conditions that a Complex Product provides for a fixed Final Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination, the sum of the Final Redemption Amount and the Interest Payment Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product). In such case, the investor in such Complex Product would suffer a partial loss on its investment.	Wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dass ein Komplexes Produkt einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag von weniger als 100 % der Stückelung vorsieht, kann die Summe aus dem Finalen Rückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zinszahlungsbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Komplexen Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.
If specified in the applicable Terms and Conditions that a Complex Product provides for a fixed Final Redemption Amount, investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If such Complex Products are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably lower than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.	Wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dass ein Komplexes Produkt einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsieht, sollten sich Anleger bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls solche Komplexen Produkte vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie anderenfalls erhalten hätten.
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.	**Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte kann nach oben hin begrenzt sein.** Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt sein kann.
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 financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until the Final Redemption Date or Scheduled Maturity Date, as applicable, and (vi) Credit Suisse's creditworthiness.	**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 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 Finalen Rückzahlungstag bzw. zum Planmässigen Fälligkeitstag und (vi) die Bonität der Credit Suisse.
The trading market for Complex Products may not be very liquid or may never develop at all. The trading market for Complex Products may be limited, or may never develop at all, which may adversely impact the market value of such Complex Products or the ability of the holder thereof to sell such Complex Products.	**Der Markt für Komplexe Produkte ist unter Umständen nicht sehr liquide oder ein solcher Markt kommt überhaupt nicht zustande**. Der Markt für Komplexe Produkte ist unter Umständen eingeschränkt oder ein solcher Markt kommt überhaupt nicht zustande, was sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte bzw. die Möglichkeit für den Inhaber dieser Komplexen Produkte auswirken kann, diese Komplexen

Summary

Zusammenfassung

Produkte zu verkaufen.

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.

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.

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

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

There are several categories of Complex Products that may be issued under this Document. Accordingly, certain additional risks may be applicable to each individual category of Complex Products. Investors in Complex Products should note that Complex Products may have features that are in addition to the standard characteristics of the applicable category of Complex Products. Furthermore, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("SSPA") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs.

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

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

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

B. Summary Information in relation to Complex Products

Issuer

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

Method of Issue

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

Calculation Agent

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

Currency

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

Denomination

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

Redemption Dates

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

Issue Price and Issue Size

The Issue Price and issue size of Complex Products to be issued will be determined by the Issuer and the

B. Zusammenfassende Informationen über Komplexe Produkte

Emittentin

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

Emissionsmethode

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

Berechnungsstelle

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

Währung

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

Stückelung

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

Rückzahlungstage

Komplexe Produkte haben die jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rückzahlungstage (also einen Finalen Rückzahlungstag, Planmässigen Fälligkeitstag, Auktions-Rückzahlungstag, Barrückzahlungstag bzw. Kredit-Rückzahlungstag oder, sofern die Komplexen Produkte vorzeitig zurückgezahlt werden, einen oder mehrere vorzeitige Rückzahlungstage), vorbehaltlich etwaiger nach den auf die Emittentin bzw. die betreffende Währung anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften jeweils zulässigen oder vorgeschriebenen frühest- oder spätestmöglichen Rückzahlungstage sowie vorbehaltlich etwaiger Bestimmungen über eine Verschiebung dieser Rückzahlungstage wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Emissionspreis und Emissionsvolumen

Der Emissionspreis und das Emissionsvolumen von zu begebenden Komplexen Produkten werden von der

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

Form of Complex Products

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

Types of Complex Products

There are two categories of Complex Products that may be issued under this Document: (i) "Complex Products with Fixed Final Redemption Amount" and (ii) "Credit-Linked Complex Products", which may be further divided into "Credit-Linked Complex Products with auction settlement" and "Credit-Linked Complex Products with simplified settlement".

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

Complex Products may have features that are in addition to the standard characteristics of the applicable category of Complex Products. Furthermore, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs.

Credit-Linked Complex Products with auction settlement

Credit-Linked Complex Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities, which means the amount of principal and interest payable by the Issuer depends on

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

Verbriefung der Komplexen Produkte

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

Arten von Komplexen Produkten

Im Rahmen dieses Dokuments können zwei Kategorien von Komplexen Produkten begeben werden: (i) "Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag" und (ii) "Kreditbezogene Komplexe Produkte", die in "Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung" und "Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung" unterteilt werden können.

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

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

Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung

Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden, d. h. die Höhe des von der Emittentin

whether a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity/Entities has occurred 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).

The applicable Terms and Conditions will specify one or more Reference Entities, which will be private sector companies or sovereign nations. The Reference Entity/Entities may be subject to replacement upon the occurrence of a Succession Event, as specified in the applicable Terms and Conditions.

A Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which can be a Bankruptcy, Failure to Pay, Obligation Acceleration, Repudiation/Moratorium and/or Restructuring, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Credit-Linked Complex Products with auction settlement may be linked to a single Reference Entity, a Basket of Reference Entities or provide for an Nth-to-Default structure, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, if a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity occurs 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), such Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, such Complex Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (*i.e.*, "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the "**Nth-to-Default Reference Entity**" (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, with respect to the Nth-to-Default Reference Entity) has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect

zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags hängt davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den bzw. die betreffenden Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht**)** eingetreten ist.

In den anwendbaren Emissionsbedingungen wird ein Referenzschuldner bzw. werden mehrere Referenzschuldner angegeben; dabei kann es sich um Unternehmen der Privatwirtschaft oder um Staaten handeln. Der/die Referenzschuldner kann/können nach Eintritt eines Nachfolgeereignisses ersetzt werden, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Ein Kreditereignis-Feststellungstag kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium bzw. um eine Restrukturierung handeln, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung können an einen einzelnen Referenzschuldner oder an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sein oder können eine Nth-to-Default-Struktur vorsehen, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Komplexen Produkts und (ii) es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag), wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

Bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur ist das Komplexe Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "**Nth-to-Default-Referenzschuldner**" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines

on the Scheduled Maturity Date), such Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, if a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an "Affected Reference Entity") occurs 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), the pro rata principal amount of such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and (ii) be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero.

Thus, the basic structure of Credit-Linked Complex Products with auction settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Complex Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, or (ii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, all of the Reference Entities, or (iii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, has occurred 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). For this reason, potential investors in such Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

Credit-Linked Complex Products with simplified settlement

Credit-Linked Complex Products with simplified settlement are linked to the creditworthiness of the Reference Entity, which means that the amount of

Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, so (i) endet die Verzinsung des Komplexen Produkts und (ii) es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Komplexen Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, in Bezug auf einen Referenzschuldner (ein "Betroffener Referenzschuldner") am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so (i) endet die Verzinsung in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und (ii) dieser anteilige Nennbetrag des Komplexen Produkts wird zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann.

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen zahlt und diese Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, (ii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf alle Referenzschuldner und (iii) bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung

Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität des Referenzschuldners gebunden, d. h. die Höhe des von der

principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

A Credit Redemption Event will be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with simplified settlement, if a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Credit Redemption Amount (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) on the Credit Redemption Date, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero. Thus, the basic structure of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Complex Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

Complex Products with Fixed Final Redemption Amount

Complex Products with Fixed Final Redemption Amount provide for a fixed redemption amount equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Final Redemption Amount), which investors in such Complex Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed).

If specified in the applicable Terms and Conditions that a Complex Product provides for a fixed Final Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination, the sum of the Final Redemption Amount and the Interest Payment Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex

Emittentin im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags hängt davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis eingetreten ist.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit vereinfachter Abwicklung ein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Komplexen Produkts und (ii) und es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Kredit-Rückzahlungsbetrag (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten) am Kredit-Rückzahlungstag, wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Komplexen Produkts und in bestimmten Fällen sogar null sein kann. Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen leistet und diese Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag

Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung vor (d. h. den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in diese Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Komplexen Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden).

Wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dass ein Komplexes Produkt einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag von weniger als 100 % der Stückelung vorsieht , kann die Summe aus dem Finalen Rückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zinszahlungsbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den

Product). In such case, the investor in such Complex Product would suffer a partial loss on its investment.

If specified in the applicable Terms and Conditions that a Complex Product provides for a fixed Final Redemption Amount, investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If such Complex Products are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably lower than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.

Interest Payment Amount(s)

Complex Products provide for the payment of one or more Interest Payment Amounts, as specified in the applicable Terms and Conditions. The interest rate relating to any Interest Payment Amount may be a fixed rate or a floating rate and feature different structural elements (such as fixed to floating interest rate, a floating rate with a Maximum Interest Rate and/or a Minimum Interest Rate, a floating rate with Participation, a floating rate dependent on the spread between two reference rates, a floating rate with an accrual feature, a fixed rate with a step up feature, a floating rate with a "snowball" feature, a floating rate with an inverse floating feature, a floating rate with a range feature, or a combination of these structures), as specified in the applicable Terms and Conditions. However, if a Complex Product is early redeemed, no Interest Payment Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Furthermore, in the case of Credit-Linked Complex Products, if such a Complex Product is redeemed as a result of the occurrence of a Credit Event Determination Date or Credit Redemption Event, as applicable, no Interest Payment Amounts that would otherwise have been due on or after the date on which such Credit Event Determination Date or Credit Redemption Event, as applicable, occurred will be paid.

Collateral Secured Instruments (COSI)

Complex Products with COSI feature are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 5/6 October 2009 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. Credit Suisse shall, upon request, provide the Framework Agreement to

der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Komplexen Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.

Wenn in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dass ein Komplexes Produkt einen Festen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsieht, sollten sich Anleger darüber im Klaren sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls diese Komplexen Produkte vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie anderenfalls erhalten hätten.

Zinszahlungsbetrag bzw. -beträge

Komplexe Produkte sehen die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge vor, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zinssatz für einen Zinszahlungsbetrag kann fest oder variabel sein und unterschiedliche Strukturmerkmale aufweisen (wie beispielsweise einen von einem festen auf einen variablen Zinssatz wechselnden Zinssatz (*fixed to floating*), einen variablen Zinssatz mit einem Höchstzinssatz und/oder einem Mindestzinssatz, einen variablen Zinssatz mit Partizipation, einen von dem Spread zwischen zwei Referenzsätzen abhängigen variablen Zinssatz, einen variablen Zinssatz mit Accrual-Merkmal, einen festen Zinssatz mit Step-up-Merkmal, einen variablen Zinssatz mit "Snowball"-Merkmal, einen variablen Zinssatz mit einem Inverse-Floating-Merkmal, einen variablen Zinssatz mit Range-Merkmal oder eine Kombination dieser Strukturmerkmale), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte werden jedoch Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt. Wird ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags bzw. eines Kredit-Rückzahlungsereignisses zurückgezahlt, werden des Weiteren keine Zinszahlungsbeträge geleistet, die ansonsten an oder nach dem Tag des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags bzw. des Kredit- Rückzahlungsereignisses fällig gewesen wären.

Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 5./6. Oktober 2009 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf "www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer

investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, have the right to, among other things, early redeem the relevant Complex Products in accordance with the procedures set by the Calculation Agent and the Issuer. If the Issuer exercises such early redemption right, the early redemption price may be considerably lower than the Scheduled Redemption Amount or the Final Redemption Amount, as applicable, and no Interest Payment Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.

Taxation

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

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

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

Status

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

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

Listing and Admission to Trading

Complex Products may be (i) listed on the SIX Swiss

Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Aussergewöhnliche Ereignisse

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle und die Emittentin unter anderem gemeinsam berechtigt, die betreffenden Komplexen Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle und der Emittentin festgelegten Verfahren vorzeitig zurückzuzahlen. Übt die Emittentin dieses Recht auf vorzeitige Rückzahlung aus, kann der vorzeitige Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag bzw. dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegen, und Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt.

Besteuerung

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

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

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

Status

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

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

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

Komplexe Produkte können (i) an der SIX Swiss

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

Governing Law

Complex Products are governed by Swiss Law.

Jurisdiction

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

Selling Restrictions

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

Use of Proceeds

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

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

Anwendbares Recht

Komplexe Produkte unterliegen Schweizer Recht.

Gerichtsstand

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

Verkaufsbeschränkungen

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

Erlösverwendung

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

C. Summary Description of Credit Suisse

Overview

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

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

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

- Asset Management offers products across a wide range of asset classes, including alternative investments such as hedge funds, private equity, real estate and credit, and multi-asset class solutions, which includes equities and fixed income products. The division manages portfolios, mutual funds and other investment vehicles for governments, institutions, corporations and private clients worldwide. With offices in 19 countries, Credit Suisse collaborates with clients to develop and deliver innovative investment

C. Kurzbeschreibung der Credit Suisse

Überblick

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

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

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

- Asset Management bietet Produkte für eine breite Palette von Anlagekategorien an, einschliesslich alternativer Anlageformen wie Hedgefonds, Private Equity, Immobilien und Kredite sowie Multi-Asset Class Solutions, die Aktien- und festverzinsliche Produkte einschliessen. Die Division verwaltet weltweit Portfolios, Investmentfonds und weitere Anlageprodukte für Staaten, Institutionen, Unternehmen und Privatkunden. Büros in 19 Ländern ermöglichen der Credit Suisse eine Zusammenarbeit mit Kunden

products and solutions to meet their specific needs. Asset Management operates as a global integrated network in close collaboration with Private Banking and Investment Banking.

Corporate Information

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

Business Purpose

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

Organisational Structure

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

Auditors

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

zur Entwicklung und Bereitstellung innovativer Anlageprodukte und -dienstleistungen, die den spezifischen Kundenbedürfnissen entsprechen. Asset Management tritt als weltweit integriertes Netzwerk auf, das eng mit den Geschäftsbereichen Private Banking und Investment Banking zusammenarbeitet.

Angaben über die Gesellschaft

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

Gesellschaftszweck

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

Organisationsstruktur

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

Revisionsstelle

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

RISK FACTORS

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

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

I. General

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

Although Complex Products (other than Credit-Linked Complex Products) provide for a fixed Final Redemption Amount (*i.e.*, the Final Redemption Amount may be equal to, less than or higher than the Denomination, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), investors may still lose some or all of their investment therein (including the Final Redemption Amount), in particular if Credit Suisse were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Complex Products.

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

Prospective investors should consider carefully all the information set forth in this Document (including any documents incorporated by reference herein). Prospective investors should pay particular attention to this "Risk Factors" section, however, this Document cannot disclose

RISIKOFAKTOREN

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

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

I. Allgemeines

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

Obwohl Komplexe Produkte (ausser Kreditbezogene Komplexe Produkte) einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen (d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), können Anleger dennoch den von ihnen investierten Betrag (einschliesslich des Finalen Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren, insbesondere im Falle einer Insolvenz der Credit Suisse, oder falls die Credit Suisse ihre Verpflichtungen aus diesen Komplexen Produkten anderweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann.

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

Potenzielle Anleger sollten alle in diesem Dokument (und allen gegebenenfalls durch Verweis darin einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Sie sollten insbesondere diesen Abschnitt "Risikofaktoren" aufmerksam lesen. Jedoch können in diesem Dokument

all of the risks and other significant aspects of Complex Products. Prospective investors in Complex Products should consult their own legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in determining the suitability of Complex Products for them as an investment.

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

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

1. Liquidity risk

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

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

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

nicht alle Risiken und sonstigen wesentlichen Aspekte der Komplexen Produkte dargelegt werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte als Anlageform für sie geeignet sind.

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

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

1. Liquiditätsrisiko

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

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

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

requirements for increased liquidity and the challenging economic environment in Europe, the United States and elsewhere.

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

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

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

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

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

gedeckten Krediten für Finanzinstitute wie die Credit Suisse, die nach der Finanzkrise noch immer eine relative solide Position innehatten, allgemein normalisiert. Dennoch stiegen die Kosten für zusätzliche Liquidität. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass aufgrund der höheren regulatorischen Liquiditätsanforderungen und der schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Europa, den USA und in anderen Ländern mit steigenden Kosten zu rechnen ist.

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

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

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

Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen

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

2. Market risk

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

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

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

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

Fremdkapitalkosten der CSG und/oder der Credit Suisse erhöhen, ihren Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken, ihre Kapitalkosten steigern und die Fähigkeit ihrer Geschäftsbereiche zum Verkauf ihrer Produkte, zum Abschluss von Geschäftstransaktionen – insbesondere längerfristiger und derivativer Transaktionen – und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen.

2. Marktrisiko

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

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

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

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

modern era. Credit Suisse's financial condition and results of operations could be materially adversely affected if these conditions do not improve, or if they stagnate or worsen. Further, various countries in which Credit Suisse operates or invests have experienced severe economic disruptions particular to that country or region, including extreme currency fluctuations, high inflation, or low or negative growth, among other negative conditions. In 2011, particular concerns were raised about certain European countries, including Greece, Ireland, Italy, Portugal and Spain, regarding perceived weaknesses in their economic and fiscal condition, and how such weaknesses might affect other economies as well as financial institutions (including Credit Suisse) which lent funds to or did business with or in those countries. There is always the chance that economic disruptions in other countries, even in countries in which Credit Suisse does not currently conduct business or have operations, will adversely affect its businesses and results.

Adverse market and economic conditions continue to create a challenging operating environment for financial services companies. In particular, the impact of interest and foreign currency exchange rates, the risk of geopolitical events and fluctuations in commodity prices, the European sovereign debt crisis and the United States federal debt crisis have affected financial markets and the economy. In recent years, movements in interest rates have affected Credit Suisse's net interest income and the value of its trading and non-trading fixed income portfolios. In addition, movements in equity markets, together with lower industry-wide capital issuance levels, have affected the value of Credit Suisse's trading and non-trading equity portfolios, while the strength of the Swiss franc has adversely affected Credit Suisse's revenues and net income.

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

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

Ungünstige Markt- und Wirtschaftsbedingungen stellen die Finanzdienstleister weiterhin vor grosse geschäftliche Herausforderungen. Namentlich der Einfluss der Zinssätze und der Wechselkurse und die mit weltpolitischen Ereignissen verbundenen Risiken sowie die Schwankungen der Rohstoffpreise und die Staatsschuldenkrisen in Europa und den USA wirkten sich auf die Finanzmärkte und die Wirtschaft aus. In den letzten Jahren beeinträchtigten Zinsschwankungen den Zinserfolg der Credit Suisse und den Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich. Zusätzlich haben Kursschwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenspiel mit der branchenweit gesunkenen Anzahl von Wertpapieremissionen den Wert der Handels- und Anlagebestände der Credit Suisse im Aktienbereich beeinträchtigt, während die Stärke des Schweizer Franken die Erträge und den Nettogewinn der Credit Suisse belastet hat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector

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

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

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

Credit Suisse has significant risk concentration in the financial services industry as a result of the large volume of transactions routinely conducted with broker-dealers, banks, funds and other financial institutions, and in the ordinary conduct of Credit Suisse's business it may be subject to risk concentration with a particular counterparty. Credit Suisse, like other financial institutions, continues to adapt its practices and operations in consultation with its regulators to better address an evolving understanding of its exposure to, and management of, systemic risk and risk concentration to financial institutions. Regulators continue to focus on these risks, and there are numerous new regulations and government proposals, and significant ongoing regulatory uncertainty, about how best to address them. There can be no assurance that the changes in Credit Suisse's and industry operations, practices and regulation will be effective in managing this risk. For further information, refer to "*I—Information on the Company—Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

sich auch in den Geschäftsbereichen und Ergebnissen der Credit Suisse niederschlagen.

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden

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

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

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

Durch das grosse Transaktionsvolumen, das die Credit Suisse routinemässig mit Broker-Dealern, Banken, Fonds und anderen Finanzinstituten abwickelt, weist sie bedeutende Risikokonzentrationen im Finanzdienstleistungssektor auf. Auch kann die Credit Suisse durch ihre normale Geschäftstätigkeit eine Risikokonzentration bezüglich einer bestimmten Gegenpartei aufweisen. Wie andere Häuser auch passt die Credit Suisse in Abstimmung mit den für sie zuständigen Aufsichtsbehörden ihre Verfahren und ihre Geschäftstätigkeit laufend an die neuen Einsichten in die eingegangenen systemischen Risiken und Klumpenrisiken bei Finanzinstituten sowie den Umgang mit diesen Risiken an. Die Aufsichtsbehörden konzentrieren sich nach wie vor auf diese Risiken, und es liegen zahlreiche neue Regeln und Vorschläge von staatlicher Seite hinsichtlich des Umgangs mit diesen Risiken vor, wobei weiterhin beträchtliche Unsicherheit über den einzuschlagenden Weg besteht. Es können keine Zusagen gemacht werden, dass die Anpassungen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse beziehungsweise der Finanzbranche sowie der Verfahren und entsprechenden Vorschriften sich im Management dieser Risiken als effizient erweisen. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit

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

Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses

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

Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces

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

3. Credit risk

Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures

Credit Suisse's businesses are subject to the fundamental risk that borrowers and other counterparties will be unable to perform their obligations. Credit Suisse's credit exposures exist across a wide range of transactions that it engages in with a large number of clients and counterparties, including lending relationships, commitments and letters of credit, as well as derivative, foreign exchange and other transactions. Credit Suisse's exposure to credit risk can be exacerbated by adverse economic or market trends, as well as increased volatility in relevant markets or instruments. In addition, disruptions in the liquidity or transparency of the financial markets may result in Credit Suisse's inability to sell, syndicate or realise the value of its positions, thereby leading to increased concentrations. Any inability to reduce these positions may not only increase the market and credit risks associated with such positions, but also increase the level of risk-weighted assets on Credit Suisse's balance sheet, thereby increasing its capital requirements, all of which could adversely affect its businesses. For

Suisse für das Jahr 2011.

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

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

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

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

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

3. Kreditrisiko

Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden

Für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse besteht das grundsätzliche Risiko, dass ihre Schuldner und andere Gegenparteien nicht in der Lage sein könnten, ihren Verpflichtungen nachzukommen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse bestehen über eine breite Palette von Transaktionen hinweg, die sie mit einer Vielzahl von Kunden und Gegenparteien abschliesst, einschliesslich von Kreditbeziehungen, Engagements und Akkreditiven ebenso wie von Derivat-, Devisen- und anderen Transaktionen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse können durch ungünstige Konjunktur- oder Markttendenzen sowie eine gesteigerte Volatilität an den jeweiligen Märkten bzw. der jeweiligen Instrumente verschärft werden. Zusätzlich können Störungen der Liquidität oder Transparenz der Finanzmärkte dazu führen, dass die Credit Suisse nicht in der Lage ist, ihre Positionen zu veräussern, zu syndizieren oder glattzustellen und damit verstärkte Konzentrationen verursachen. Ist eine Reduzierung solcher Positionen nicht möglich, kann dies nicht nur die mit solchen Positionen einhergehenden Markt- und Kreditrisiken erhöhen,

information on management of credit risk, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

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

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

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

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

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

sondern auch den Anteil der risikogewichteten Aktiva in der Bilanz der Credit Suisse und damit ihren Eigenkapitalbedarf erhöhen – Umstände, die sich allesamt negativ auf ihre Geschäfte auswirken könnten. Weitere Informationen zur Bewirtschaftung von Kreditrisiken finden sich in dem Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

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

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

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

Befürchtungen oder auch blosse entsprechende Gerüchte oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen auch anderer Institute führen, da die Bonität vieler Finanzinstitute aufgrund ihrer gegenseitigen Kredit-, Handels-, Clearing- und anderen Beziehungen eng miteinander verbunden ist. Dieses Risiko wird auch als systemisches Risiko bezeichnet. Die Befürchtungen

exposure to the eurozone, continued in 2011 and could continue to lead to losses or defaults by financial institutions and financial intermediaries, with which Credit Suisse interacts on a daily basis, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges. Credit Suisse's credit risk exposure will also increase if the collateral it holds cannot be realised upon or can only be liquidated at prices insufficient to cover the full amount of exposure.

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

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

4. Risks from estimates and valuations

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

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

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

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

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

4. Schätzungs- und Bewertungsrisiken

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die einen Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben. Dazu gehören die Schätzung des Fair Value bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Erfolgsunsicherheiten und für Verluste im Zusammenhang mit Ausleihungen, Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren, die Verbuchung von Wertberichtigungen auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung ihrer Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuerguthaben, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterentschädigungen sowie die Berechnung der Aufwendungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit ihren Pensionsplänen. Diese Schätzungen sind Ermessensentscheidungen und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen. Weitere Informationen zu diesen Schätzungen und Bewertungen finden sich in Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" sowie in "*Anhang 1—Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze* des Abschnitts *"V—Konsolidierte Jahresrechnung — Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

Die von der Credit Suisse verwendeten Schätzungen und Bewertungen beruhen auf Modellen und Verfahren zur Prognose von wirtschaftlichen Bedingungen und Markt- beziehungsweise sonstigen Ereignissen, welche die Fähigkeit von Gegenparteien zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse oder auch den Wert der Vermögenswerte

illiquidity or volatility, its ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.

5. Risks relating to off-balance sheet entities

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

6. Cross border and foreign exchange risk

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

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

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

5. Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

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

6. Grenzüberschreitende und Fremdwährungsrisiken

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

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

Credit Suisse may face significant losses in emerging markets

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

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

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

7. Operational risk

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

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. In general, although it has business continuity plans, Credit Suisse's businesses face a wide variety of operational risks, including technology risk that stems from dependencies on information technology, third-party suppliers and the telecommunications infrastructure. As a global financial services company, Credit Suisse relies heavily on its financial, accounting and other data processing systems, which are varied and complex. Credit Suisse's business depends on its ability to process a large volume of diverse and complex transactions, including derivatives transactions, which have increased in volume and complexity. Credit Suisse is exposed to operational risk arising from errors made in the execution, confirmation or settlement of transactions or in

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden

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

Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken

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

7. Operationelles Risiko

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

Das operationelle Risiko ist das Risiko von Verlusten, die durch ungeeignete oder mangelhafte interne Prozesse, Personen und Systeme oder durch externe Ereignisse entstehen. Obwohl die Credit Suisse über Pläne zur Gewährleistung der Geschäftskontinuität verfügt, sind ihre Geschäftsbereiche im Allgemeinen mit einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken konfrontiert. Dazu gehören Technologierisiken, die durch Abhängigkeiten von Informationstechnologien, unabhängigen Zulieferern und der Telekommunikationsinfrastruktur entstehen. Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen verlässt die Credit Suisse sich in hohem Masse auf ihre Finanz-, Buchführungs- und sonstigen EDV-Systeme, die vielseitig und komplex sind. Die Credit Suisse ist bei ihrer Geschäftstätigkeit darauf angewiesen, grosse Volumina unterschiedlichster und komplexer Transaktionen (einschliesslich Derivatetransaktionen)

transactions not being properly recorded or accounted for. Regulatory requirements in this area have increased and are expected to increase further.

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

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

Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct

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

Risk management

Credit Suisse has risk management procedures and policies designed to manage its risk. These techniques and policies, however, may not always be effective,

verarbeiten zu können, deren Volumina und Komplexität zugenommen haben. Die Credit Suisse ist operationellen Risiken ausgesetzt, die aus Fehlern in der Ausführung, Bestätigung oder Abrechnung von Transaktionen oder aufgrund der nicht ordnungsgemässen Aufzeichnung und Verbuchung von Transaktionen stammen, und die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in diesem Bereich sind verschärft worden und werden voraussichtlich noch weiter verschärft werden.

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

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

Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden

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

Risikomanagement

Die Credit Suisse verfügt über Risikomanagementtechniken und Richtlinien zur Bewirtschaftung ihrer Risiken. Es ist jedoch möglich, dass diese Techniken

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

8. Legal and regulatory risks

Credit Suisse's exposure to legal liability is significant

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

Credit Suisse and its subsidiaries are subject to a number of material legal proceedings, regulatory actions and investigations, and an adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on Credit Suisse's operating results for any particular period, depending, in part, upon its results for such period. For information relating to these and other legal and regulatory proceedings involving Credit Suisse's Investment Banking and other businesses, refer to "*Note 37 – Litigation*" in "*V – Consolidated Financial Statements – Litigation*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

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

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

8. Rechtliche und regulatorische Risiken

Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt

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

Die Credit Suisse und ihre Tochtergesellschaften sind einer Reihe wichtiger rechtlicher Verfahren, regulatorischer Massnahmen und Untersuchungen ausgesetzt. Unvorteilhafte Ergebnisse einzelner oder mehrerer dieser Verfahren könnten erhebliche Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse für einen bestimmten Zeitraum haben, deren Umfang teilweise von den in dem betreffenden Zeitraum erzielten Ergebnissen abhängig ist. Weitere Informationen zu diesen und anderen rechtlichen und regulatorischen Verfahren, die das Investment Banking und die übrigen Geschäftsbereiche der Credit Suisse betreffen, finden sich in "*Anhang 37 – Rechts-streitigkeiten*" des Abschnitts "*V—Konzernabschluss—Rechtsstreitigkeiten*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

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

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

Since 2008, regulators and governments have focused on the reform of the financial services industry, including enhanced capital, leverage and liquidity requirements, changes in compensation practices (including tax levies) and measures to address systemic risk. Credit Suisse is already subject to increased regulation in many areas of its business and expects to face increased regulation, regulatory scrutiny and enforcement. Credit Suisse expects such increased regulation to increase its costs and affect its ability to conduct certain businesses. For example, Credit Suisse's business may be affected by regulatory initiatives such as the additional capital requirements, capital adequacy ratios, leverage capital requirements and liquidity principles it has agreed with its primary regulator in Switzerland, the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA), the ongoing implementation in the United States of the provisions of the Dodd Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (including the "Volcker Rule" and derivatives regulation) and other regulatory developments. For more information, refer to "*I – Information on the company – Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2011. Credit Suisse expects the financial services industry, including Credit Suisse, to continue to be affected by the significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2012.

Suisse Group" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

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

Seit 2008 setzen die Aufsichtsbehörden und Regierungen in ihrer Tätigkeit einen Schwerpunkt bei der Reform der Finanzdienstleistungsbranche und erweitern unter anderem ihre Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, setzten Veränderungen in der Vergütungspraxis (einschliesslich steuerlicher Aspekte) sowie Massnahmen zur Minderung des systemischen Risikos durch. Die Credit Suisse unterliegt bereits einer verstärkten Regulierung auf vielen ihrer Geschäftsfelder und rechnet mit zunehmenden Regulierungen, Überprüfungen und Massnahmen zur Durchsetzung der betreffenden Vorschriften. Ferner geht die Credit Suisse davon aus, dass diese Entwicklung ihre Kosten erhöhen und ihre Fähigkeit zur Durchführung bestimmter Geschäftstätigkeiten beeinflussen wird. Die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse könnte beispielsweise durch folgende regulatorische Massnahmen beeinträchtigt werden: die zusätzlichen Anforderungen an das Eigenkapital, den Eigenmittelunterlegungssatz und die Fremdmittel sowie die Grundsätze zur Liquiditätsausstattung, die die Credit Suisse mit der in der Schweiz in erster Linie für sie zuständigen Finanzmarktaufsichtsbehörde, der FINMA, vereinbart hat, die weitere Umsetzung der Bestimmungen des *Dodd Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* (einschliesslich der "*Volcker Rule*" und der Bestimmungen zur Regulierung von Derivaten) in den USA und weitere regulatorische Entwicklungen. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011. Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie — wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche — auch im Jahr 2012 mit beträchtlicher Unsicherheit über den Umfang und

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

Changes in laws, rules or regulations, or in their interpretation or enforcement, or the implementation of new laws, rules or regulations, may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

For a description of Credit Suisse's regulatory regime and capital requirements and a summary of some of the significant regulatory and government reform proposals affecting the financial services industry, refer to "*I—Information on the company—Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

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

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

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

Credit Suisse may be materially affected not only by regulations applicable to it as a financial services company, but also by regulations of general

Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat.

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

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

Eine Beschreibung des regulatorischen Systems, dem die Credit Suisse unterliegt, und der für sie geltenden Eigenkapitalanforderungen sowie eine Zusammenfassung einiger der bedeutenden regulatorischen und gesetzgeberischen Reformvorschläge für die Finanzindustrie finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

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

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

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

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, denen sie als Finanzdienstleistungsunternehmen untersteht, erheblich beeinträchtigt werden, sondern

application. For example, the volume of Credit Suisse's businesses in any one year could be affected by, among other things, existing and proposed tax legislation, antitrust and competition policies, corporate governance initiatives and other governmental regulations and policies and changes in the interpretation or enforcement of existing laws and rules that affect business and the financial markets.

9. Competition

Credit Suisse faces intense competition

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

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

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

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

9. Wettbewerb

Die Credit Suisse steht in heftigem Konkurrenzdruck

Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr angebotenen Produkten und Dienstleistungen einem heftigen Wettbewerb ausgesetzt. Konsolidierungen durch Fusionen, Übernahmen, Allianzen und Zusammenarbeitsvereinbarungen, unter anderem ausgelöst durch finanzielle Schwierigkeiten, sorgen für zunehmenden Wettbewerbsdruck. Dieser betrifft viele Faktoren: die angebotenen Produkte und Dienstleistungen, die Preissetzung, die Vertriebssysteme, den Kundendienst, die Markenerkennung, die wahrgenommene Finanzkraft sowie die Bereitschaft zum Kapitaleinsatz zwecks Abdeckung von Kundenbedürfnissen. Durch Konsolidierungen sind verschiedene Unternehmen entstanden, die wie die Credit Suisse die Fähigkeit besitzen, eine breite Produktpalette anzubieten, die sich von Krediten und Einlagen über Brokerage- und Investmentbanking-Dienstleistungen bis zur Vermögensverwaltung erstreckt. Manche dieser Unternehmen mögen in der Lage sein, eine breitere Produktpalette anzubieten als die Credit Suisse oder entsprechende Produkte zu konkurrenzfähigeren Preisen anzubieten. Unter den aktuellen Marktbedingungen hat sich die Wettbewerbslandschaft für die Finanzdienstleister einschneidend verändert, da zahlreiche Finanzinstitute sich zusammengeschlossen haben, Konkurs anmeldeten, staatliche Unterstützung erhielten oder ihren regulatorischen Status gewechselt haben, was ihre Geschäftstätigkeit beeinflusst. Zudem wirkt sich die heutige Marktlage grundsätzlich auf die Nachfrage der Kunden nach Produkten und Dienstleistungen aus. Die Credit Suisse geht zwar davon aus, dass sich mit der zunehmenden Konsolidierung und den Umbrüchen in unserer Branche neue Chancen auftun, kann aber keine Zusicherung abgeben, dass ihr Geschäftsergebnis nicht negativ beeinflusst wird.

Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden

Im hart umkämpften Umfeld, das sich aus der Globalisierung und der Konvergenz innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche ergibt, ist der Ruf hinsichtlich einer hohen Finanzkraft und Integrität entscheidend für die Leistungsfähigkeit der Credit Suisse, damit sie unter anderem Kunden und Mitarbeiter gewinnen und binden kann. Der Ruf der Credit Suisse könnte in Frage gestellt werden, falls es ihr mittels ihrer umfassenden Verfahren und Kontrollen nicht gelingt oder nicht zu gelingen scheint, Interessenkonflikte auszuschliessen, Fehlverhalten von Mitarbeitern zu verhindern, im Wesentlichen präzise

Balance Sheet and Off-balance sheet—Risk management—Reputational Risk" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees

Credit Suisse's performance is largely dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals. Competition for qualified employees is intense. Credit Suisse has devoted considerable resources to recruiting, training and compensating employees. Credit Suisse's continued ability to compete effectively in its businesses depends on its ability to attract new employees and to retain and motivate its existing employees. The continued public focus on compensation practices in the financial services industry, and related regulatory changes, may have an adverse impact on Credit Suisse's ability to attract and retain highly skilled employees.

Credit Suisse faces competition from new trading technologies

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

10. Risks relating to Credit Suisse's strategy

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

In light of increasing regulatory and capital requirements and continued challenging market and economic conditions, Credit Suisse announced in 2011 that it is adapting its client-focused, capital-efficient strategy to optimise its use of capital and improve its cost structure. In order to implement this strategy, Credit Suisse is reducing headcount by approximately 7 per cent. across Credit Suisse, maximising deployment opportunities by rationalising its existing business footprint, more fully integrating its operating model and continuing to centralise its infrastructure and streamlining its operational and support functions.

und vollständige Finanz- und andere Informationen zu liefern oder nachteilige rechtliche oder regulatorische Massnahmen zu vermeiden. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement—Reputationsrisiken*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011.

Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeiter rekrutieren und binden

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

Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert

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

10. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie der Credit Suisse

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

Vor dem Hintergrund gestiegener regulatorischer und eigenkapitalbezogener Anforderungen sowie weiterhin schwieriger Markt- und Konjunkturbedingungen hat die Credit Suisse 2011 eine Anpassung ihrer kundenorientierten, kapitaleffizienten Strategie zur Optimierung ihrer Kapitalverwendung und Verbesserung ihrer Kostenstruktur angekündigt. Zur Umsetzung dieser Strategie wird der Personalbestand konzernweit um rund 7 % reduziert, die Einsatzmöglichkeiten werden durch die Rationalisierung der bestehenden Standorte maximiert, das Geschäftsmodell wird stärker integriert

Credit Suisse is also redeploying capital, particularly in Investment Banking, to invest and grow businesses while significantly reducing its risk-weighted assets and cost base. Factors beyond its control, including but not limited to the market and economic conditions and other challenges discussed in detail above, could limit Credit Suisse's ability to achieve all of the expected benefits of these initiatives.

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

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

III. Risk factors relating to Complex Products

A. Risk factors that are applicable to all Complex Products

General

An investment in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Complex Products. See "— *B.*

und die Zentralisierung der Infrastruktur und Straffung der betrieblichen und Supportfunktionen werden weitergeführt. Ausserdem nimmt die Credit Suisse Änderungen an der Kapitalallokation vor, insbesondere im Investment Banking, um in Geschäftsbereiche und deren Wachstum zu investieren, während gleichzeitig die risikogewichteten Aktiven und die Kostenbasis erheblich reduziert werden. Faktoren, auf welche die Credit Suisse keinen Einfluss hat, insbesondere die Markt- und Konjunkturbedingungen sowie weitere vorstehend im Detail erläuterten Schwierigkeiten, könnten die Credit Suisse daran hindern, alle aus diesen Massnahmen erhofften Vorteile zu nutzen.

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

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

III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten

Allgemeines

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Komplexen Produkte

Risks associated with different categories of Complex Products" and "*— C. Risks associated with Complex Products that include certain features*" below for the risks associated with different types and structures of Complex Products to be issued under this Document.

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

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

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

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

unterscheiden können. Angaben zu Risiken, die mit unterschiedlichen Typen und Strukturen von Komplexen Produkten, die unter diesem Dokument begeben werden, verbunden sind, sind den nachstehenden Abschnitten "*— B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken*" und "*— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*" zu entnehmen.

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

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

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

Der Markt für den Handel in Wertpapieren wie den Komplexen Produkten kann volatil sein und durch

impacted by many events.

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

Complex Products without a COSI feature are unsecured obligations

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

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

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

zahlreiche Ereignisse nachteilig beeinflusst werden.

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

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten

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

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

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

Complex Products are not subject to authorisation by FINMA

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

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

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

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

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

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

Calculation Agent's discretion

The Calculation Agent has broad discretionary authority to make various determinations and adjustments under Complex Products, any of which

Die Komplexen Produkte unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA

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

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

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

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

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

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

Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle

Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Komplexen Produkte weitreichende

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

Potential conflicts of interest

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

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

Potential conflicts of interest may arise in connection with 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 Complex Products.

Credit Spread Risk

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

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

Factors influencing the credit spread of the Issuer include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default of the Issuer, estimated recovery rate in liquidation and remaining term to the Final Redemption Date or Scheduled Maturity Date, as applicable, of the relevant Complex Product. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic, national and international political and financial regulatory developments, and the currency in which the relevant

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

Potenzielle Interessenkonflikte

Die Credit Suisse 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.

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

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

Mit dem Kreditspread der Emittentin verbundenes Risiko

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

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

Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle einer Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag bzw. Planmässigen Fälligkeitstag des jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und aussenpolitische sowie

Complex Product is denominated may also have a negative effect on the credit spread of the Issuer.

Interest rate risk

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

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

With respect to risks relating to Complex Products with Interest Payment Amounts based on a floating rate, see "— *C. Risks associated with Complex Products that include certain features*" below.

Potential 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.

Where the calculation of any amount payable under a Complex Product involves a currency conversion, fluctuations in the relevant exchange rate will directly affect the market value of such Complex Product.

Inflation risk

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

finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Komplexe Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

Zinsrisiko

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

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

Angaben zu den Risiken, die mit Komplexen Produkten verbunden sind, die Zinszahlungsbeträge auf Basis eines variablen Satzes vorsehen, sind dem nachstehenden Abschnitt "— *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*" zu entnehmen.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

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

Soweit bei der Berechnung von auf ein Komplexes Produkt zahlbaren Beträgen eine Währungsumrechnung vorgenommen werden muss, wirken sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses unmittelbar auf den Marktwert des Komplexen Produkts aus.

Inflationsrisiko

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

Further, the real economic value of the Final Redemption Amount or the Scheduled Redemption Amount, as applicable, will be influenced by the rate of inflation and the term of such Complex Products. Consequently, the higher the rate of inflation and the longer the term of such Complex Products, the lower the real economic value of the Final Redemption Amount or the Scheduled Redemption Amount, as applicable, will be.

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

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

Taxation

All payments in respect of Complex Products are

Darüber hinaus ist der reale wirtschaftliche Wert des Finalen Rückzahlungsbetrags bzw. des Planmässigen Rückzahlungsbetrags abhängig von der Inflationsrate und der Laufzeit dieser Komplexen Produkte. Je höher die Inflationsrate und je länger die Laufzeit dieser Komplexen Produkte, desto geringer ist also der reale wirtschaftliche Wert des Finalen Rückzahlungsbetrags bzw. des Planmässigen Rückzahlungsbetrags.

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

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

Besteuerung

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte unterliegen

subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives.

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

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

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

This withholding tax may be triggered if (i) the Issuer is a foreign financial institution ("**FFI**") (as defined in FATCA) that enters into and complies with an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide certain information on its account holders (making the Issuer a "**Participating FFI**"), (ii) the Issuer has a positive "passthru payment percentage" (as determined under FATCA), and (iii)(a) an investor does not provide information sufficient for the relevant Participating FFI to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States Account" of such Participating FFI, or (b) any FFI that is an investor, or through which payment on such Complex Products is made, is not a Participating FFI.

den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach Massgabe der Gesetze und Praktiken der Länder, in die und von denen aus die Komplexen Produkte übertragen werden, des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, oder einer anderen massgeblichen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinstrumente wie die Komplexen Produkte möglicherweise keine offiziellen Stellungnahmen der Steuerbehörden oder Gerichtsurteile vor. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich nicht auf die zusammenfassende Darstellung der steuerlichen Behandlung in diesem Dokument zu stützen, sondern den Rat ihrer Steuerberater bezüglich ihrer persönlichen Besteuerung im Zusammenhang mit dem Verkauf und der Rückzahlung Komplexer Produkte sowie sonstigen diese betreffenden Ereignissen einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

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

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

Diese Quellensteuer kann ausgelöst werden, wenn (i) die Emittentin ein ausländisches Finanzinstitut (*foreign financial institution*; "**FFI**") im Sinne der FATCA Regelungen ist, das eine Vereinbarung mit der US-amerikanischen Finanzverwaltung (*Internal Revenue Service*; "**IRS**") abgeschlossen hat und erfüllt, die die Weitergabe bestimmter Informationen über seine Kontoinhaber vorsieht (wodurch die Emittentin zu einem "**Teilnehmenden FFI**" wird), (ii) die Emittentin über einen positiven Zahlungsdurchleitungs-Prozentsatz (*passthru payment percentage*) im Sinne der FATCA Regelungen verfügt und (iii)(a) die von einem Anleger bereitgestellten Informationen für einen Teilnehmenden FFI nicht ausreichen, um festzustellen, ob es sich bei dem betreffenden Anleger um eine US-Person handelt oder er aus anderen

Gründen so zu behandeln ist, als hielte er ein "US-Konto" (*United States Account*) bei dem Teilnehmenden FFI, oder (b) ein FFI, das ein Anleger ist, über das eine Zahlung auf die betreffenden Komplexen Produkte erfolgt, kein Teilnehmendes FFI ist.

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

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

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

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

Reinvestment risk

Wiederanlagerisiko

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

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

Purchase on credit – debt financing

Kauf auf Kredit - Fremdfinanzierung

If a loan is used to finance an investor's acquisition of Complex Products and Credit Suisse subsequently goes into default, or if the market value of such Complex Products diminishes significantly, such investor may not only face a potential loss on his or her investment, but will also have to repay the loan and pay any interest thereon. Accordingly, any such loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors in Complex Products should not assume that they will be able to repay any such loan or pay any interest thereon from the profits on such Complex Products. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to such an investment, whether they are able to pay interest on the loan and repay the loan on demand, and be aware that they may suffer losses instead of realising gains on such Complex Products.

Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf Komplexer Produkte zu finanzieren, und kommt es dann zu einem Ausfall der Credit Suisse oder fällt der Marktpreis der Komplexen Produkte erheblich, so droht dem Anleger nicht nur der Verlust des angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung eines solchen Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Komplexen Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Tilgungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen

Transaction costs/charges

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

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors in Complex Products must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of Complex Products before investing in such Complex Products.

Risks associated with the clearing and settlement of Complex Products

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

The secondary market generally

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

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

Transaktionskosten/-gebühren

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

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

Mit dem Clearing und der Abwicklung Komplexer Produkte verbundene Risiken

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

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

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

secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Complex Products if Complex Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Complex Products, if such Complex Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Complex Products.

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

No obligation to make a market

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market for Complex Products, but is under no legal obligation to do so, except, in the case of Complex Products with COSI feature, to the extent required pursuant to the Framework Agreement. Upon investor demand, the Issuer will endeavour to provide bid/offer prices for Complex Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

Listing

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

Effect of hedging transactions by the Issuer on Complex Products

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Complex Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Complex Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Complex Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date of such Complex Products, but may also occur thereafter. On or before any date on which certain determinations pursuant to the Terms and Conditions applicable to Complex Products will be made, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging

Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von Komplexen Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Komplexe Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Komplexen Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Komplexen Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken.

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

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

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

Börsennotierung

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

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Komplexen Produkte

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf Komplexer Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Komplexen Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag der betreffenden Komplexen Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem bestimmte Feststellungen gemäss den Emissions-

transactions. It cannot, however, be ruled out that such determinations will be influenced by such hedging transactions in individual cases.

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

Change of Law

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

Extraordinary Events

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

If the Issuer exercises such early redemption right, investors should be aware that the early redemption price may be considerably less than the Final Redemption Amount or the Scheduled Redemption Amount, as applicable, and no Interest Payment Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.

B. Risks associated with different categories of Complex Products

Complex Products that may be issued hereunder fall into one of the following categories: (i) Credit-Linked Complex Products with auction settlement, (ii) Credit-Linked Complex Products with simplified settlement,

bedingungen der Komplexen Produkte erfolgen, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass diese Feststellungen in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst werden.

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

Gesetzesänderungen

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

Aussergewöhnliche Ereignisse

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

Wenn die Emittentin dieses Recht der vorzeitigen Rückzahlung ausübt, sollten Anleger in Komplexe Produkte sich bewusst sein, dass der vorzeitige Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag bzw. dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag liegen kann, und dass Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden.

B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

Die Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden Kategorien einteilen: (i) Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung,

and (iii) Complex Products with Fixed Final Redemption Amount.

The risks described under "— *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above are applicable to all categories of Complex Products. However, certain additional risks are applicable to each individual category of Complex Products as described below. Potential investors in Complex Products should note that Complex Products may have features in addition to the standard characteristics of the applicable category of Complex Products. Further, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

Risks associated with Credit-Linked Complex Products with auction settlement

Credit-Linked Complex Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities

The payment of interest on, and the redemption of, Credit-Linked Complex Products with auction settlement are dependent upon whether certain events (*i.e.*, "Credit Events") have occurred with respect to one or more Reference Entities and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity/Entities. Investors in such Complex Products should be aware that, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they 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. As Credit-Linked Complex Products with auction settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return of such a Complex Product at the time of issuance.

Potential investors should note that Credit-Linked Complex Products with auction settlement differ from ordinary debt securities since the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Event Determination Date with

(ii) Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung und (iii) Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag.

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

Mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung verbundene Risiken

Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden

Die Zahlung von Zinsen auf Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse (sog. "Kreditereignisse") in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen, (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte erhalten, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen kann und Investoren daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können. Da Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Komplexen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren

respect to the relevant Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which can be a Bankruptcy, a Failure to Pay, an Obligation Acceleration, a Repudiation/ Moratorium or a Restructuring, as specified in the applicable Terms and Conditions. Potential investors in Credit-Linked Complex Products with auction settlement should be aware that a Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, if a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity occurs 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), such Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, such Complex Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (*i.e.*, "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the **"Nth-to-Default Reference Entity"** (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, with respect to the Nth-to-Default Reference Entity) has occurred 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), each Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain

Kapital- und Zinsbetrags davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium oder um eine Restrukturierung handeln, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung 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.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Komplexen Produkts und (ii) wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag), wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

Bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur ist das Komplexe Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "**Nth-to-Default-Referenzschuldner**" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, so (i) endet die Verzinsung des Komplexen Produkts und (ii) es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel

circumstances be equal to zero. For example, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to one, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to only one of the Reference Entities (such Nth-to-Default Reference Entity, the "**1st-to-default Reference Entity**"), each Complex Product will already cease to bear interest as of the date on which such Credit Event Determination Date occurred and be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Settlement Date, as the case may be (any such Complex Product being referred to as a Complex Product with "first-to-default" structure). Alternatively, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to two, three or some other number, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to two, three or such other number, respectively, of Reference Entities (*i.e.*, such 2nd, 3rd or other Nth Reference Entity being the Nth-to-Default Entity and, for the avoidance of doubt, such two, three or other number of Credit Event Determination Dates occurring on different days or the same day and in any order), the Complex Product will cease to bear interest as of the date on which a Credit Event Determination Date with respect to such 2nd-, 3rd- or other Nth-to-Default Reference Entity occurred and will be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Settlement Date, as the case may be.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, if a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an "Affected Reference Entity") occurs on or before the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the pro rata principal amount of such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and (ii) be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero.

Thus, the basic structure of Credit-Linked Complex Products with auction settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Complex Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, all of the Reference Entities, or (iii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default

wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Komplexen Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können beispielsweise vorsehen, dass N eins entspricht, so dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf nur einen der Referenzschuldner (dieser Nth-to-Default-Referenzschuldner der "**1st-to-Default-Referenzschuldner**") bereits die Verzinsung jedes Komplexen Produkts ab diesem Tag endet und die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag bzw. am Barrückzahlungstag erfolgt (ein solches Komplexes Produkt ein Komplexes Produkt mit "first-to-default" Struktur). Die anwendbaren Emissionsbedingungen können stattdessen auch vorsehen, dass N der Zahl zwei, drei oder einer anderen Zahl entspricht, so dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf zwei, drei oder die jeweils angegebene andere Zahl von Referenzschuldnern (d.h. dieser zweite, dritte oder Nte Referenzschuldner entspricht dem Nth-to-Default-Referenzschuldner und, zur Klarstellung, diese zwei, drei oder andere Zahl von Kreditereignis-Feststellungstagen kann an unterschiedlichen Tagen oder am selben Tag und in beliebiger Reihenfolge eintreten), die Verzinsung des Komplexen Produkts ab dem Tag, an dem ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den 2nd-, 3rd- oder anderen Nth-to Default-Referenzschuldner eintritt, endet und die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag oder am Barrückzahlungstag erfolgt.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner"), so (i) endet die Verzinsung in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und (ii) dieser anteilige Nennbetrag des Komplexen Produkts wird zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann.

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen zahlt und diese Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, (ii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf alle Referenzschuldner und (iii) bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenz-

Reference Entity, has occurred 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). For this reason, potential investors in such Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

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. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity/Entities with respect to and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to, such Reference Entity/Entities. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Complex Products with auction settlement. Potential investors in such Complex Products should be aware that the Reference Entity/Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products (see "*— B. Risks relating to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/Obligations*" below).

Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date 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) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such

schuldner gekoppelt sind, mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

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. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner vornehmen sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte mit Auktionsabwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der/die Referenzschuldner, auf den/die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern können (siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "*— B. Risiken in Bezug auf die Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten*").

Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen

Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber

Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, 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) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, the pro rata principal amount of such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata 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 redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. 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 reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is in comparison to the pro rata principal amount allocated to such Reference Entity by which the Scheduled Redemption Amount is reduced, 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 (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Tritt bei einem an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelten Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner") und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so (i) endet die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf anteiligen Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am relevant Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der anteilige Nennbetrag des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des jeweiligen Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag) an den Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner im Vergleich zu dem anteiligen Nennbetrag ist, der dem jeweiligen Referenzschuldner zuzuordnen ist, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust. 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 (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen

In the case of a Credit-Linked Complex Product with auction settlement and an Nth-to-Default structure, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions 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) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the Nth-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount with respect to the Nth-to-Default Reference Entity on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default 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 (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

A Credit Event may occur even if the Issuer does not suffer any loss

The Issuer's obligations with respect to Credit-Linked Complex Products with auction settlement are independent of the existence or amount of the Issuer's and/or any of its affiliates' credit exposure to a Reference Entity and the Issuer and/or any of its affiliates need not suffer any loss or provide evidence of any loss as a result of the occurrence of a Credit Event.

There may be increased risks associated with Credit-Linked Complex Products with an Nth-to-Default structure

In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and an Nth-to-Default structure, the Complex Products will be subject to a redemption scenario pursuant to which the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products as described under "*— B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default Reference Entity as specified in the applicable

Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Nth-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Ein Kreditereignis kann selbst dann eintreten, wenn die Emittentin keine Verluste erleidet

Die Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sind unabhängig von dem Bestehen oder der Höhe eines Kreditengagements der Emittentin und/oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens in Bezug auf einen Referenzschuldner, und die Emittentin und/oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen müssen infolge des Eintritts eines Kreditereignisses keinen Verlust erleiden oder Verlustnachweise erbringen.

Im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur können erhöhte Risiken bestehen

Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und Nth-to-Default-Struktur erfolgt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Nth-to-Default-Referenzschuldner (z.B. den ersten Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, bei einem Komplexen Produkt mit "First-to-Default"-Struktur, oder den fünften Referenzschuldner, bei einem

Terms and Conditions (for example the first Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, in the case of a Complex Product with a "first-to-default" structure, or the fifth Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, in the case of a Complex Product with a "fifth-to-default" structure or any other "Nth" Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.

In the case of such Complex Products with a "first-to-default" structure, a Credit Event Determination Date only needs to occur with respect to one Reference Entity out of all the Reference Entities in order to trigger the above-described redemption. Consequently, potential investors in a Credit-Linked Complex Product with "first-to-default" structure should be aware that generally there is a significantly increased risk (which risk is typically increases as the number of Reference Entities linked to such Complex Product increases) that (i) such Complex Product will cease to bear interest at some point prior to the Scheduled Maturity Date and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Settlement Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerable less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of such Complex Products without a "first-to-default" structure, the credit risk to investors in such Complex Products may be increased as a result of, among other things, the concentration of the Reference Entities in a particular industry sector or geographic area or the exposure of the Reference Entities to similar financial or other risks, so that, if such risks manifest themselves, the likelihood increases that a Credit Event Determination Event with respect to more than one Reference Entity will occur during the term of the Complex Products and that such Complex Products will be redeemed as described above.

Additional risks relating to Credit-Linked Complex Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities

Potential investors in Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities will be exposed to the credit risks of the Reference Entities contained in the Basket since the redemption amount and the interest payments depend on whether a Credit Event Determination Date occurs with respect to the Reference Entities contained in the Basket. The applicable Terms and Conditions will specify a weighting for each Reference Entity contained in the Basket, which will be expressed as a percentage of the principal amount of such Complex Products and may be different for each such

Komplexen Produkt mit "Fifth-to-Default"-Struktur oder einen anderen in den anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichneten "Nth" Referenzschuldner) eine Rückzahlung, gemäss der der Rückzahlungsbetrag wesentlich geringer als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte sein kann, wie unter "*— B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" vorstehend beschrieben, vorausgesetzt, die Abwicklungsvoraussetzungen sind erfüllt.

Bei Komplexen Produkten mit "First-to-Default"-Struktur muss nur in Bezug auf einen Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten, damit die vorstehend beschriebene Rückzahlung ausgelöst wird. Potenzielle Anleger in ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt mit "First-to-Default"-Struktur sollten sich bewusst sein, dass im Allgemeinen ein wesentlich höheres Risiko besteht (wobei das Risiko typischerweise ansteigt, je grösser die Anzahl der Referenzschuldner ist), dass (i) die Verzinsung eines solchen Komplexen Produkts vor der Planmässigen Fälligkeit endet und (ii) dieses Komplexen Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zur Planmässigen Fälligkeit, sondern zum relevanten Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag zurückgezahlt wird (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag), einem Betrag der in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

Bei Komplexen Produkten ohne "First-to-Default"-Struktur kann sich das Kreditrisiko der Anleger in diese Komplexen Produkte unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind, so dass sich bei einer Verwirklichung dieser Risiken die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner während der Laufzeit der Komplexen Produkte eintreten wird und dass diese Komplexen Produkte wie vorstehend beschrieben zurückgezahlt werden.

Zusätzliche Risiken in Bezug auf an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelte Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung

Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, sind den Kreditrisiken der in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ausgesetzt, da der Rückzahlungsbetrag und die Zinszahlungen davon abhängen, ob in Bezug auf die in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. In den anwendbaren Emissionsbedingungen wird für jeden in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner eine als Prozentsatz des Nennbetrags dieser Komplexen Produkte ausgedrückte Gewichtung

Reference Entity. If there is any difference in the weightings of the Reference Entities, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity will affect the value of such Complex Products (and amounts payable thereunder) to varying degrees. The greater the weighting of a Reference Entity, the greater the potential negative effect the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity will have on such Complex Products. If, on the other hand, the Reference Entities are equally weighted, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one Reference Entity will typically affect the value of such Complex Products (and amounts payable thereunder) to the same degree as the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any other Reference Entity contained in the Basket.

In addition, in the case of Complex Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, the credit risk to investors in such Complex Products may be increased as a result of, among other things, the concentration of the Reference Entities in a particular industry sector or geographic area or the exposure of the Reference Entities to similar financial or other risks.

Risks relating to the calculation of the Auction Redemption Amount, the Auction Final Price and the Issuer's ability to influence the Auction Final Price

The Auction Redemption Amount payable by the Issuer to the holders of Credit-Linked Complex Products with auction settlement on the Auction Redemption Date following the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, and the fulfilment of the further Conditions to Settlement, will be determined by the Calculation Agent in accordance with the applicable Terms and Conditions on the basis of the Auction Final Price of (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity.

The Auction Final Price of (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of such

angegeben, die für jeden dieser Referenzschuldner unterschiedlich sein kann. Bei unterschiedlichen Gewichtungen der Referenzschuldner wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf die einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert dieses Komplexen Produkts (und im Rahmen dieses Komplexen Produkts zahlbarer Beträge) aus. Je höher die Gewichtung eines Referenzschuldners ist, umso stärker ist die mögliche nachteilige Wirkung, die der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner auf diese Komplexen Produkte hat. Falls die Referenzschuldner hingegen die gleiche Gewichtung haben, wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner in der Regel in gleichem Masse auf diese Komplexen Produkte (und die im Rahmen dieser Komplexen Produkte zahlbaren Beträge) aus wie der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden anderen in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner.

Darüber hinaus kann sich das Kreditrisiko bei Anlegern in an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelte Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind.

Risiken in Bezug auf die Berechnung des Auktions-Rückzahlungsbetrags, des Auktions-Endpreises und die Möglichkeit einer Beeinflussung des Auktions-Endpreises durch die Emittentin

Der Auktions-Rückzahlungsbetrag, der von der Emittentin nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags (i) bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, und Erfüllung der weiteren Abwicklungsvoraussetzungen an dem Auktions-Rückzahlungstag an die Inhaber dieser Komplexen Produkte zu zahlen ist, wird von der Berechnungsstelle gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen auf der Grundlage des Auktions-Endpreises (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner berechnet.

Der Auktions-Endpreis (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, des Nth-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei

Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. The relevant Credit Derivatives Determinations Committee makes decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place. The Issuer and certain affiliates of the Issuer are members of ISDA and similar industry associations. In such capacity, the Issuer and such affiliates may be involved in the pricing and valuation process.

There is a probability that the Issuer or the Calculation Agent (or one of their respective affiliates) would participate as bidders in an auction used to determine the Auction Final Price of, (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of such Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, and, therefore, their actions at such an auction may influence the Auction Final Price. In deciding whether to participate as bidders in such an auction or in taking any action with respect to such an auction, none of the Issuer, the Calculation Agent or any of their affiliates will be under an obligation to consider the interests of the potential investors.

Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount

Upon the occurrence of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Complex Product on the Cash Redemption Date, which means that the amount payable as a result of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to which (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, and fulfilment of the further Conditions to Settlement will not be based on a determination by a Credit Derivatives Determinations Committee, but instead on one or more quotations for the Reference Obligation or for Valuation Obligations selected by the Calculation Agent of (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading

Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners, wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss trifft Entscheidungen zu wichtigen Fragen, wie z. B. zu den Fragen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion durchzuführen ist. Die Emittentin und bestimmte mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind Mitglied der ISDA und ähnlicher Branchenverbände. In dieser Eigenschaft können die Emittentin und die betreffenden verbundenen Unternehmen am Preisfeststellungs- und Bewertungsprozess beteiligt sein.

Es besteht die Wahrscheinlichkeit, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) als Bieter an einer zur Feststellung des Auktions-Endpreises (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, des Nth-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners durchgeführten Auktion teilnimmt, und die von ihnen auf dieser Auktion vorgenommenen Handlungen somit den Auktions-Endpreis beeinflussen können. Bei der Entscheidung, ob sie als Bieter an einer solchen Auktion teilnehmen oder Massnahmen in Bezug auf eine solche Auktion ergreifen, sind weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen verpflichtet, die Interessen der potenziellen Anleger zu berücksichtigen.

Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags

Nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts zu zahlen, d. h. der aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner und der Erfüllung der weiteren Abwicklungsvoraussetzungen zahlbare Betrag basiert nicht auf einer Feststellung durch einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss, sondern vielmehr auf einer oder mehreren Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit oder für von der Berechnungstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeiten (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, des Nth-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern

firms. There is a risk that these quotations will be below the actual market value of such Reference Obligation or Valuation Obligaton, as the case may be. Moreover, the quotations may be lower than the Auction Final Price that would have been determined in a potential auction for obligations ranking pari passu with such Reference Obligation. Any quotations used in the calculation of the Cash Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Event. Such quotations may vary widely from bank to bank and securities trading firm to securities trading firm. The obligations selected may be illiquid and such illiquidity may be expected to be more pronounced following the occurrence of a Credit Event, thereby adversely affecting any determination of the value of such obligation which in turn will impact on the Cash Redemption Amount payable to a potential investor.

Risks relating to determinations by Credit Derivatives Determinations Committees

Potential investors in Credit-Linked Complex Products with auction settlement should note that Credit Derivatives Determinations Committees make decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place. In accordance with the applicable Terms and Conditions, holders of such Complex Products will be bound by any such decisions and will have no recourse against the Issuer, the Calculation Agent or any institutions serving on Credit Derivatives Determinations Committees in the event of any loss under such Complex Products arising directly or indirectly from any action, determination or resolution taken or made by any Credit Derivatives Determinations Committee.

Potential investors will have no role in the composition of Credit Derivatives Determinations Committees and the Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on such committees

Separate criteria apply with respect to the selection of dealer and non-dealer institutions to serve on Credit Derivatives Determinations Committees and holders of Credit-Linked Complex Products with auction settlement will have no role in establishing such criteria. In addition, the composition of Credit Derivatives Determinations Committees will change from time to time, as the term of a member institution may expire or a member institution may be required to be replaced. Holders of such Complex Products will have no control over the process for selecting institutions to participate on Credit Derivatives Determinations Committees and, to the extent

gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat. Es besteht das Risiko, dass diese Quotierungen unter dem tatsächlichen Marktwert dieser Referenzverbindlichkeit bzw. Bewertungsverbindlichkeiten liegen. Darüber hinaus können die Quotierungen unter dem Auktions-Endpreis liegen, der im Rahmen einer möglichen Auktion für mit dieser Referenzverbindlichkeit gleichrangige Verbindlichkeiten festgestellt worden wäre. Bei der Berechnung des Barrückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank und von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren. Die ausgewählten Verbindlichkeiten können illiquide sein, wobei diese Illiquidität nach Eintritt eines Kreditereignisses voraussichtlich noch ausgeprägter sein kann, wodurch eine Feststellung des Werts dieser Verbindlichkeit nachteilig beeinflusst wird, was sich wiederum auf den an einen potenziellen Anleger zahlbaren Barrückzahlungsbetrag auswirkt.

Risiken in Bezug auf Feststellungen von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen

Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sollten zur Kenntnis nehmen, dass die zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschüsse Entscheidungen zu wichtigen Fragen treffen, wie z. B. zu den Fragen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion durchzuführen ist. Gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen sind die Inhaber dieser Komplexen Produkte an sämtliche dieser Entscheidungen gebunden und bei Verlusten aus diesen Komplexen Produkten, die sich unmittelbar oder mittelbar aufgrund einer Massnahme oder Feststellung oder eines Beschlusses eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses ergeben, steht ihnen kein Rückgriffsrecht gegen die Emittentin, die Berechnungsstelle oder gegen Institute zu, die in dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss mitwirken.

Potenzielle Anleger haben keinen Einfluss auf die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen und die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) kann als stimmberechtigtes Mitglied solcher Ausschüsse fungieren

Hinsichtlich der Auswahl von Händlern und Nicht-Händler-Institute für die Mitwirkung in Kreditderivate-Feststellungsausschüssen gelten jeweils gesonderte Kriterien, und Inhaber von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung haben keinen Einfluss auf die Aufstellung dieser Kriterien. Ferner ändert sich die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen im Laufe der Zeit, da die Amtszeit eines als Mitglied fungierenden Instituts ablaufen kann oder ein solches Institut unter Umständen ersetzt werden muss. Inhaber dieser Komplexen Produkte können das Verfahren zur Auswahl der bei Kreditderivate-Feststellungs-

provided for in the applicable Terms and Conditions, will be bound by the determinations made by such selected institutions.

The Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on a Credit Derivatives Determinations Committee. As a consequence, they may take certain actions that may influence the process and outcome of decisions of such Credit Derivatives Determinations Committee. Such actions may be adverse to the interests of holders of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and may result in an economic benefit accruing to the Issuer or the Calculation Agent or their respective affiliates, as the case may be. In taking action relating to Credit Derivatives Determinations Committees or performing any duty in connection with an auction process, the Issuer or Calculation Agent or one of their affiliates, as the case may be, shall have no obligation to consider the interests of the holders of such Complex Products and may ignore any conflict of interest arising due to their responsibilities under such Complex Products.

Holders of Credit-Linked Complex Products with auction settlement will not be able to refer questions to Credit Derivatives Determinations Committees

Holders of Credit-Linked Complex Products with auction settlement will not have the ability to refer questions to a Credit Derivatives Determinations Committee because such Complex Products are not credit default swap transactions. As a result, potential investors will be dependent on other market participants to refer specific questions to Credit Derivatives Determinations Committees that may be relevant to the potential investors. Neither the Issuer nor the Calculation Agent nor any of their affiliates has any duty to the potential investors to refer specific questions to Credit Derivatives Determinations Committees.

Risks relating to the Calculation Agent's discretion as to whether or not to give a Credit Event Notice

If neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, in order for a Credit Event Determination Date to be deemed to have occurred, among other things, the Calculation Agent must give a Credit Event Notice with respect to the relevant Credit Event. However, the Calculation Agent is not obligated to give such notice, and may wait to give a Credit Event Notice until the occurrence of a subsequent Credit Event. If a Credit Event occurs, but the Calculation Agent chooses to wait until the occurrence of another Credit Event to give a Credit Event Notice, the Cash Redemption Amount relating to the subsequent Credit Event may be lower than the

ausschüssen mitwirkenden Institute nicht steuern und sind durch die von diesen ausgewählten Instituten getroffenen Feststellungen gebunden, soweit die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen.

Die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein verbundenes Unternehmen der Emittentin oder der Berechnungsstelle) kann als stimmberechtigtes Mitglied eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses fungieren. Folglich können sie bestimmte Massnahmen ergreifen, die den Entscheidungsprozess und das Ergebnis von Entscheidungen eines solchen Kreditderivate-Feststellungsausschusses beeinflussen können. Diese Massnahmen können sich nachteilig auf die Inhaber von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung auswirken und dazu führen, dass der Emittentin oder der Berechnungsstelle bzw. einem ihrer verbundenen Unternehmen ein wirtschaftlicher Vorteil entsteht. Bei der Ergreifung von Massnahmen in Bezug auf Kreditderivate-Feststellungsausschüsse oder der Erfüllung von Pflichten im Zusammenhang mit dem Auktionsverfahren ist die Emittentin oder die Berechnungsstelle bzw. ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen nicht verpflichtet, die Interessen der Inhaber dieser Komplexen Produkte zu berücksichtigen und kann alle Interessenkonflikte ausser Acht lassen, die sich aufgrund ihrer bzw. seiner Verpflichtungen im Rahmen der Komplexen Produkte ergeben.

Inhaber von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung können keine Fragen an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse richten

Inhaber von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung sind nicht berechtigt, Fragen an einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss zu richten, da es sich bei diesen Komplexen Produkten nicht um Credit Default Swaps handelt. Daher sind potenzielle Anleger auf andere Marktteilnehmer angewiesen, wenn es darum geht, bestimmte Fragen an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse zu richten, die für die potenziellen Anleger relevant sein können. Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen sind gegenüber den potenziellen Anlegern verpflichtet, bestimmte Fragen an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse zu richten.

Risiken in Bezug auf das Ermessen der Berechnungsstelle in Bezug auf die Vornahme oder Nicht-Vornahme einer Kreditereignismitteilung

Wenn weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses stattgefunden hat, muss die Berechnungsstelle unter anderem eine Kreditereignismitteilung in Bezug auf das jeweilige Kreditereignis vornehmen, damit ein Kreditereignis-Feststellungstag als eingetreten gilt. Die Berechnungsstelle ist jedoch nicht zur Vornahme einer solchen Mitteilung verpflichtet, und kann damit bis zum Eintritt eines nachfolgenden Kreditereignisses warten. Falls ein Kreditereignis eintritt und die Berechnungsstelle entscheidet, mit der Kreditereignismitteilung bis zum Eintritt eines weiteren

Cash Redemption Amount would have been if it had been determined with respect to the initial Credit Event. Similarly, the holders of such Complex Products are not entitled to deliver a Credit Event Notice themselves in order to benefit from a potentially higher Auction Final Price.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent will have any liability to any holder of Credit-Linked Complex Products with auction settlement or any other person as a result of giving (or not giving) a Credit Event Notice with respect to any such Complex Product.

Risks relating to the extension of the period during which a Credit Event can be determined and post-ponement of principal and interest payments

The Issuer will redeem Credit-Linked Complex Products with auction settlement on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount, *provided* that no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date.

If no such Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Potential Credit Event Period with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, any Potential Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date (or, in the case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities, any payments of principal and interest in respect of the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

However, if during such Potential Credit Event Period, a Credit Event that is a Failure to Pay relating to the relevant Potential Failure to Pay or, if specified in the applicable Terms and Conditions, a Credit Event that is

Kreditereignisses zu warten, ist der Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf das nachfolgende Kreditereignis möglicherweise geringer als der Barrückzahlungsbetrag, der in Bezug auf das ursprüngliche Kreditereignis festgestellt worden wäre. Die Inhaber dieser Komplexen Produkte sind ferner nicht berechtigt, eine Kreditereignismitteilung selbst zu übermitteln, um einen möglicherweise höheren Auktions-Endpreis zu erhalten.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind gegenüber einem Inhaber von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder einer anderen Person aufgrund einer erfolgenden (oder nicht erfolgenden) Kreditereignismitteilung in Bezug auf ein Komplexes Produkt haftbar.

Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Kreditereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen

Die Emittentin wird Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags zurückzahlen, vorausgesetzt, dass kein Kreditereignis-Feststellungstag (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen der Referenzschuldner, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist.

Wenn zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, wird der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden (oder bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, alle Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist) auf den letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Form einer Nichtzahlung eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtzahlung bezieht, oder,

a Repudiation/Moratorium relating to the relevant Potential Reputation/Moratorium occurs, or if, in connection with the relevant Credit Event Resolution Request, ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the case may be, with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, the Issuer will redeem such Complex Products (or, in the case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities, the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the Affected Reference Entity) at the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, as described under "*— B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above, which means that potential investors may sustain a total or partial loss of their investment.

Potential investors should also be aware that due to the mechanism used to determine the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, a considerable period of time following the occurrence of a Credit Event Determination Date may pass before Credit-Linked Complex Products with auction settlement are in fact redeemed.

In addition, if a Potential Credit Event Period with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, any Potential Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the relevant Interest Payment Amount (or, in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period. The Issuer will not owe the holders of the Complex Products additional interest or other payments by reason of any such delayed interest payment. However, if during such Potential Credit Event Period, a Credit Event that is a Failure to Pay relating to the relevant Potential Failure to Pay or, if specified in the applicable Terms and Conditions, a Credit Event that is a Repudiation/Moratorium relating to the relevant Potential Reputation/Moratorium occurs, or if, in connection with the relevant Credit Event Resolution

soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung/Moratorium eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/ Potenzielles Moratorium bezieht, oder falls im Zusammenhang mit dem betreffenden Kreditereignisbeschluss-Antrag ISDA eine Bekanntmachung veröffentlicht hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, zahlt die Emittentin diese Komplexen Produkte (oder, bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. zum Barrückzahlungsbetrag wie im vorstehenden Abschnitt "*— B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" beschrieben zurück, d. h., dass potenzielle Anleger einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Potenzielle Anleger sollten sich auch darüber im Klaren sein, dass aufgrund des Mechanismus zur Feststellung des Auktions-Rückzahlungsbetrags bzw. Barrückzahlungsbetrags nach dem Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstag beträchtliche Zeit vergehen kann, bevor Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung tatsächlich zurückgezahlt werden.

Darüber hinaus wird auch, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen Nth-to- Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, die Zahlung des jeweiligen Zinsbetrags (oder bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist) auf den letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses. Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Form einer Nichtzahlung eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtzahlung bezieht, oder, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung/ Moratorium eintritt, welches sich auf die betreffende

Request, ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the case may be, with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the relevant Reference Entity, occurs, the Issuer will not pay the relevant Interest Payment Amount.

Holders may be affected by Credit Events that occur prior to the Issue Date

Holders of Credit-Linked Complex Products with auction settlement may suffer a loss of some or all of their investment if one or more Credit Events occur on or after the Credit Event Backstop Date, which may fall prior to the Issue Date. Neither the Calculation Agent nor the Issuer nor any of their respective affiliates has any responsibility to avoid or mitigate the effects of a Credit Event that has taken place prior to the Issue Date.

Risks relating to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/ Obligations

Potential investors should note that the Reference Entity/Entities may change from time to time upon the occurrence of a Succession Event with respect to such Reference Entity/Entities and, if more than one successor Reference Entity is determined as a result of any such Succession Event, the applicable Terms and Conditions of the relevant Credit-Linked Complex Products with auction settlement will be amended without the consent of the potential investors to reflect such additional Reference Entities. The Calculation Agent will determine whether a Succession Event has occurred; provided, however, that the Calculation Agent will not make any such determination if ISDA has announced that a Credit Derivatives Determinations Committee has been convened for such purpose and such Credit Derivatives Determination Committee has resolved to make such determination. Accordingly, the Issuer and holders of such Complex Products will be bound by any such determination of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee. A Succession Event may result in an increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event with respect to the substitute Reference Entity/Entities, which may adversely affect the value of such Complex Products.

Potenzielle Nichtanerkennung/Potenzielles Moratorium bezieht, oder falls im Zusammenhang mit dem betreffenden Kreditereignisbeschluss-Antrag ISDA eine Bekanntmachung veröffentlicht hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf, (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, so wird die Emittentin den relevanten Zinszahlungsbetrag nicht zahlen.

Inhaber können von vor dem Emissionstag eintretenden Kreditereignissen betroffen sein

Inhaber von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung können einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden, wenn an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen, der auch vor dem Emissionstag liegen kann, ein oder mehrere Kreditereignisse eintreten. Weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin oder ein verbundenes Unternehmen der Berechnungsstelle oder der Emittentin sind dafür verantwortlich, die Auswirkungen eines Kreditereignisses, das vor dem Emissionstag eingetreten ist, zu vermeiden oder zu mildern.

Risiken in Bezug auf die Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der bzw. die Referenzschuldner zu gegebener Zeit nach Eintritt eines Nachfolge-Ereignisses in Bezug auf diesen bzw. diese Referenzschuldner ändern kann bzw. können und dass, falls aufgrund eines solchen Nachfolge-Ereignisses mehr als ein Nachfolge-Referenzschuldner bestimmt wird, die anwendbaren Emissionsbedingungen des jeweiligen Kreditbezogenen Komplexen Produkts mit Auktionsabwicklung ohne die Zustimmung der potenziellen Anleger geändert werden, um diesen zusätzlichen Referenzschuldnern Rechnung zu tragen. Die Feststellung, ob ein Nachfolge-Ereignis eingetreten ist, wird von der Berechnungsstelle getroffen, wobei die Berechnungsstelle jedoch keine solche Feststellung trifft, wenn die ISDA angekündigt hat, dass zu diesem Zweck ein Kreditderivate-Feststellungsausschuss einberufen wurde und dieser Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, diese Feststellung zu treffen. Entsprechend sind die Emittentin und die Inhaber dieser Komplexen Produkte an eine solche Feststellung des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses gebunden. Aufgrund eines Nachfolge-Ereignisses kann sich die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses in Bezug auf den bzw. die Ersatz-Referenzschuldner erhöhen, was sich nachteilig auf den Wert dieser Komplexen Produkte auswirken kann.

Furthermore, a replacement of the Reference Entity/Entities or other events may lead to the replacement of the Reference Obligation/Obligations by a Substitute Reference Obligation/Obligations. Such replacement may adversely affect the redemption amount payable to potential investors should a Credit Event occur and/or the value of Credit-Linked Complex Products with auction settlement.

Risks associated with Credit-Linked Complex Products with simplified settlement

Credit-Linked Complex Products with simplified settlement are linked to the creditworthiness of the Reference Entity

The payment of interest on, and the redemption of, Credit-Linked Complex Products with simplified settlement are dependent upon whether a Credit Redemption Event (*i.e.*, a Default Event or a Redemption Event) with respect to the Reference Entity to which the Complex Products are linked to have occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity. Investors in such Complex Products should be aware that if a Credit Redemption Event occurs with respect to the Reference Entity to which the Complex Products are linked and depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they 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 they may lose all or a substantial portion of their investment. As Credit-Linked Complex Products with simplified settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

Potential investors should note that Credit-Linked Complex Products with simplified settlement differ from ordinary debt securities since the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. Potential investors in Credit-Linked Complex Products with simplified settlement should be aware that a Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on

Darüber hinaus können Ersetzungen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner oder weitere Ereignisse zu einer Ersetzung der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten durch eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bzw. mehrere Ersatz-Referenzverbindlichkeiten führen. Diese Ersetzung kann sich nachteilig auf den im Falle des Eintritts eines Kreditereignisses an potenzielle Anleger zahlbaren Rückzahlungsbetrag und/oder den Wert von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung auswirken.

Mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung verbundene Risiken

Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität eines oder mehrerer Referenzschuldner gebunden

Die Zahlung von Zinsen auf Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis (d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis) in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Komplexen Produkte gekoppelt sind, eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass wenn ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Komplexen Produkte gekoppelt sind, (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte erhalten, (ii) die Leistung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen kann und sie einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen. Da Kreditbezogenen Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Komplexen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Komplexe

any payment obligation. In the case of a Credit-Linked Complex Product with simplified settlement, if a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Credit Redemption Amount (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) on the Credit Redemption Date, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero. Thus, the basic structure of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Complex Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the 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. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event with respect to, the Reference Entity. Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement. Potential investors in such Complex Products should be aware that the Reference Entity to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

Produkte mit vereinfachter Abwicklung sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Tritt bei einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt mit vereinfachter Abwicklung ein Kredit-Rückzahlungsereignis vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Komplexen Produkts und (ii) wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Kredit-Rückzahlungsbetrag (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten) am Kredit-Rückzahlungstag, wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann. Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen leistet und diese Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des 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. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der Referenzschuldner, auf den diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern können.

Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, a Credit-Linked Complex Product with simplified settlement will be redeemed by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) to the holder thereof, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Redemption Event occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Credit Redemption Amount will be determined to be zero or, if applicable, the Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date will be worthless. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the Credit Redemption Amount (except in the case of physical settlement) rather than the Scheduled Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Credit-Linked Complex Product with simplified settlement on the Credit Redemption Date, which amount will be equal to the greater of zero and the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the all-in bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date, and the Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms of the amount of certain payments they would expect to pay to, or receive from, the Counterparty, if such bank or securities trading firm were to enter into an agreement with the Counterparty pursuant to which such bank or securities trading firm would fulfil the rights and obligations of the Counterparty, and the Counterparty would fulfil the rights and obligations of the Issuer, under the Swap Agreement described in the applicable Terms and Conditions. There is a risk that these quotations will be below the actual market value of the

Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so wird ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt mit vereinfachter Abwicklung nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten), wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der ursprüngliche von diesen Inhabern in dieses Komplexe Produkt investierte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Kredit-Rückzahlungsbetrag null ist oder, falls anwendbar, dass die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sein werden. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags

Nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) hat die Emittentin nicht den Planmässigen Rückzahlungsbetrag, sondern den Kredit-Rückzahlungsbetrag (ausser im Fall einer physischen Abwicklung) am Kreditrückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts mit vereinfachter Abwicklung zu leisten; der Kredit-Rückzahlungsbetrag entspricht dem höheren der folgenden Beträge: null oder der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, und der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen einbeholten Quotierungen für die Höhe bestimmter Zahlungen ermittelt, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen voraussichtlich an den Kontrahenten leisten würde oder von dem Kontrahenten erhalten würde, wenn sie bzw. es eine Vereinbarung mit dem Kontrahenten schliessen würde, nach der sie bzw. es die Rechte und Pflichten des Kontrahenten und der Kontrahent die

Reference Obligation or the amount that such bank or securities trading firm would actually pay to or receive from the Counterparty in order to enter such an agreement, respectively. Any quotations used in the calculation of the Credit Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Redemption Event. Such quotations may vary widely from bank to bank or securities trading firm to securities trading firm.

Risks relating to Credit-Linked Complex Products with simplified settlement that include the possibility of physical settlement

The applicable Terms and Conditions of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement may specify that the redemption of such Complex Products upon the occurrence of a Credit Redemption Event that is a Default Event will be physically settled. This means that, upon the occurrence of a Credit Redemption Event that is a Default Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the Issuer will redeem such Complex Products on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio per Complex Product to the holder thereof. Since the delivery of such Reference Obligation(s) will be made on the Credit Redemption Date (or the first Reference Obligation Delivery Day thereafter), rather than on the Valuation Date, an investor in any such Complex Products will be exposed to the risk that the value of such Reference Obligation(s) will decline between the date of their valuation and the time of their delivery. In addition, after receipt of such Reference Obligation(s), an investor in such Complex Products should not assume that he or she will be able to sell any such Reference Obligation(s) for a specific price (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Complex Products). Furthermore, if the investor does not sell such Reference Obligation(s), they may decrease in value or may even become worthless and, in such case, the investor runs the risk of losing all the capital such investor used to purchase such Complex Products (including any associated transaction costs). Upon receipt of such Reference Obligation(s), the investor will be exposed to the risks relating to the Reference Entity. Investors in such Complex Products may also be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of any Reference Obligation(s) to be delivered thereunder.

Rechte und Pflichten der Emittentin aus der Swap-Vereinbarung erfüllen würde, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen näher beschrieben ist. Es besteht das Risiko, dass diese Quotierungen niedriger sind als der tatsächliche Marktwert der Referenzverbindlichkeit oder die Beträge, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen tatsächlich an den Kontrahenten leisten bzw. von dem Kontrahenten erhalten würde, um eine solche Vereinbarung abzuschliessen. Bei der Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kredit-Rückzahlungsereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank oder von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren.

Risiken im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung, die die Möglichkeit einer physischen Abwicklung vorsehen

Die anwendbaren Emissionsbedingungen der Kreditbezogenen Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung können vorsehen, dass die Rückzahlung der Komplexen Produkte nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses, das ein Ausfallereignis darstellt, durch physische Abwicklung erfolgt. Das bedeutet, dass die Emittentin diese Komplexen Produkte nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses, das ein Ausfallereignis darstellt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Komplexes Produkt an den jeweiligen Inhaber zurückzahlt. Da die Lieferung der jeweiligen Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten am Kredit-Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag) erfolgt, und nicht am Bewertungstag, trägt ein Anleger in diese Komplexen Produkte das Risiko, dass sich der Wert der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten zwischen dem Tag ihrer Bewertung und dem Zeitpunkt ihrer Lieferung verringert. Darüber hinaus sollten Anleger in diese Komplexen Produkte nicht davon ausgehen, dass sie nach Erhalt der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten in der Lage sein werden, diese zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu einem Preis, der dem von dem Anleger zum Kauf der Komplexen Produkte eingesetzten Kapitalbetrag entspricht). Wenn der Anleger die Referenzverbindlichkeit bzw. die Referenzverbindlichkeiten nicht verkauft, kann bzw. können diese ausserdem im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der Komplexen Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt. Nach Erhalt der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten ist der Anleger den mit dem Referenzschuldner verbundenen Risiken ausgesetzt. Anleger in solche Komplexen Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem

Investors should also be aware that, if the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon the occurrence of a Default Event and the Issuer is not in a position to deliver the Reference Obligation(s), then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead.

Verkauf einer oder mehrerer auf diese Komplexen Produkte zu liefernder Referenzverbindlichkeiten zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

Anleger sollten sich ferner bewusst sein, dass die Emittentin in dem Fall, dass die anwendbaren Emissionsbedingungen nach Eintritt eines Ausfallereignisses eine physische Abwicklung vorsehen, sie aber zur Lieferung der jeweiligen Referenzverbindlichkeit bzw. der jeweiligen Referenzverbindlichkeiten nicht in der Lage ist, das Recht hat, ersatzweise eine Barabwicklung vorzunehmen.

Risks relating to the extension of the period during which a Default Event or Redemption Event can be determined and postponement of principal and interest payments

Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen

The Issuer will redeem Credit-Linked Complex Products with simplified settlement on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount, provided that no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date. However, if no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to the last day of such Suspension Period.

Die Emittentin wird Kreditbezogene Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags zurückzahlen, vorausgesetzt, dass an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Wenn zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, wird der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) auf den letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums verschoben.

However, if during such Suspension Period, a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity occurs, the Issuer will redeem Credit-Linked Complex Products with simplified settlement as described under "*— B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above, which means that potential investors may sustain a total or partial loss of their investment.

Falls jedoch während dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eintritt, zahlt die Emittentin die Kreditbezogenen Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung wie im vorstehenden Abschnitt "*— B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" beschrieben zurück, d. h., dass potenzielle Anleger einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

In addition, the Issuer is entitled to postpone the payment of the relevant Interest Payment Amount if a Suspension Period with respect to the Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, the relevant Interest Payment Date. The Issuer will not owe additional interest or other payments to the holders of the Complex Products by reason of any such delayed interest payment. However, if during such Suspension Period, a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity occurs, the Issuer will not pay the relevant Interest Payment Amount.

Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt, die Zahlung des jeweiligen Zinszahlungsbetrags zu verschieben, wenn ein Aussetzungszeitraum in Bezug auf den Referenzschuldner vor dem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert. Die Emittentin schuldet den Inhabern keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund der verzögerten Zinszahlung. Tritt allerdings während des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner ein, so wird die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag nicht zahlen.

Additional Risks associated with Credit-Linked Complex Products

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

During the term of a Credit-Linked Complex Product, the market value of, and the expected return on, such Complex Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of such a Complex Product.

The Issuer expects that, generally, the creditworthiness of the Reference Entity/Entities on any day will affect the market value of Credit-Linked Complex Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of such a Complex Product in the secondary market to vary in proportion to changes in creditworthiness of the Reference Entity/Entities. The return on such a Complex Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in, or securities issued by, the Reference Entity/Entities.

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

- supply and demand for such Complex Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the creditworthiness of the Reference Entity/Entities (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect Credit Suisse, the Reference Entity/Entities or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Scheduled Maturity Date; and
- Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings.

Weitere mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

Während der Laufzeit eines Kreditbezogenen Komplexen Produkts kann dessen Marktwert und die mit diesen Komplexen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Komplexen Produkts aus.

Die Emittentin geht davon aus, dass die Bonität des Referenzschuldners/der Referenzschuldner den Marktwert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen wird als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Komplexen Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen der Bonität des Referenzschuldners/der Referenzschuldner entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Komplexes Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den bzw. die Referenzschuldner oder von diesem bzw. diesen begebene Wertpapiere hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

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

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Änderungen der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den bzw. die Referenzschuldner oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Planmässigen Rückzahlungstag; und
- die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Credit Suisse.

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

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

Changes in credit risk

Credit risk valuation at the time of purchase of a Credit-Linked Complex Product is not an indication of the future probability of the occurrence of a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable. Changes in the creditworthiness of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, may affect the trading price of such Complex Products, and it is impossible to predict whether such creditworthiness will improve or deteriorate.

A deterioration in the credit rating of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, will most likely have a negative impact on the market value of Credit-Linked Complex Products. The market value of such Complex Products will fall significantly if a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable, with respect to the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, has occurred, or if there is a market perception that such an event is likely to occur.

No claim or right whatsoever against the Reference Entity/Entities

A Credit-Linked Complex Product does not represent a claim against the Reference Entity/Entities, and, in the event of any loss under such Complex Product, a potential investor will have no right of recourse against the Reference Entity/Entities, nor shall a potential investor have any legal, beneficial or other interest whatsoever in the Reference Obligation/Obligations. The Reference Entity/Entities is/are not involved in the issuance of such Complex Products in any way and has/have no obligation to consider the interests of the potential investors. The Reference Entity/Entities may, and is/are entitled to, take actions that will adversely affect the value of such Complex Products. Potential investors will not have any voting rights in the Reference Entity/Entities or rights to receive dividends from the Reference Entity/Entities, or any other rights (such as rights to receive interest payments) that holders of debt obligations of the Reference Entity/Entities may have.

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

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

Veränderungen des Kreditrisikos

Die Bewertung des Kreditrisikos im Zeitpunkt des Erwerbs eines Kreditbezogenen Komplexen Produkts lässt keinen Rückschluss auf die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses bzw. eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in der Zukunft zu. Verändert sich die Bonität des bzw. eines Referenzschuldners, so kann sich dies auf den Preis auswirken, zu dem das betreffende Komplexe Produkt gehandelt wird, und es ist nicht vorhersehbar, ob sich die Bonität verbessern oder verschlechtern wird.

Verschlechtert sich das Rating des bzw. eines Referenzschuldners, so wirkt sich dies höchstwahrscheinlich negativ auf den Marktwert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte aus. Der Marktwert dieser Komplexen Produkte sinkt erheblich, wenn ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den bzw. einen Referenzschuldner eingetreten ist oder nach Ansicht des Marktes wahrscheinlich eintreten wird.

Keinerlei Ansprüche oder Rechte gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern

Ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt begründet keinen Anspruch gegen den bzw. die Referenzschuldner, und ein potenzieller Anleger hat im Falle eines Verlusts aus dem Komplexen Produkt kein Rückgriffsrecht gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern; ebenso wenig hat ein potenzieller Anleger rechtliche, wirtschaftliche oder sonstige Eigentumsrechte an der Referenzverbindlichkeit/den Referenzverbindlichkeiten. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind in keiner Weise an der Begebung der Komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, die Interessen potenzieller Anleger zu berücksichtigen. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind berechtigt und kann bzw. können Massnahmen ergreifen, die sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken. Potenzielle Anleger haben keine Stimmrechte bezüglich des Referenzschuldners / der Referenzschuldner oder Dividendenansprüche gegenüber dem Referenzschuldner / den Referenzschuldners oder sonstige Rechte (wie beispielsweise ein Recht auf Zinszahlungen), die den Gläubigern von Schuldtiteln des Referenzschuldners / der Referenzschuldner gegebenenfalls zustehen.

The performance of Credit-Linked Complex Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity/Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities

An investment in Credit-Linked Complex Products is not comparable to a direct investment in the Reference Entity/Entities or in a debt obligation issued by the Reference Entity/Entities (including the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity/Entities). Changes in the value of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, or the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, may not necessarily lead to a comparable change in the market value of such Complex Products. As a result, the performance of such Complex Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity /Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities.

The credit risk of the Reference Entity/Entities may be influenced by external factors

The Reference Entity/Entities linked to a Credit-Linked Complex Product will be companies or sovereign nations. In the case of a Reference Entity that is a company, its credit risk is not only expected to be significantly influenced by company-specific conditions, but also by external national and international economic developments relating to the company's industry sector and political developments. The credit risk of a Reference Entity that is a sovereign nation will be particularly influenced by the stability or instability of such sovereign nation's political and economic systems.

When a Credit-Linked Complex Product is linked to one or more emerging market Reference Entities, investors in such Complex Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect Reference Entities in those countries. The small size and inexperience of the

Die Wertentwicklung Kreditbezogener Komplexer Produkte kann gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners / der Referenzschuldner erheblich abweichen

Eine Anlage in Kreditbezogene Komplexe Produkte ist nicht mit einer Direktanlage in den bzw. die Referenzschuldner oder von diesem bzw. diesen begebene Schuldtitel (einschliesslich der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner) vergleichbar. Ändert sich der Wert des bzw. eines Referenzschuldners oder der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des bzw. eines Referenzschuldners, so führt dies nicht zwangsläufig zu einer entsprechenden Veränderung des Marktwerts der Komplexen Produkte. Daher kann die Wertentwicklung der Komplexen Produkte gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner erheblich abweichen.

Das Kreditrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden

Der bzw. die Referenzschuldner, an den bzw. die ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt gekoppelt ist, sind Unternehmen oder Staaten. Im Falle eines Unternehmens als Referenzschuldner ist davon auszugehen, dass sein Kreditrisiko nicht nur erheblich von unternehmensspezifischen Faktoren beeinflusst wird, sondern auch von externen nationalen und internationalen wirtschaftlichen Entwicklungen im Hinblick auf die Branche des Unternehmens sowie politischen Entwicklungen. Das Kreditrisiko eines Staates als Referenzschuldner wird insbesondere von der Stabilität bzw. Instabilität des politischen Systems und des Wirtschaftssystems dieses Staates beeinflusst.

Ist ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt an einen oder mehrere Referenzschuldner aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Komplexe Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmässige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht

securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Reference Obligation illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to Reference Entities, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Reference Entities.

Liquidity risk with respect to the Reference Obligation/Obligations

The Reference Obligation/Obligations may have no, or only a limited, trading market. The liquidity of a Reference Obligation will generally fluctuate with, among other things, the underlying liquidity of the loan and bond markets, general economic conditions, domestic and international political events, developments or trends in a particular industry and the financial condition of such Reference Entity. Financial markets have experienced periods of volatility and reduced liquidity that may re-occur and reduce the market value of the Reference Obligation/Obligations. If a Credit Event or a Credit Redemption Event, as applicable, occurs with respect to the Reference Entity or one of the Reference Entities, as applicable, any resulting diminution in the market value of the related Reference Obligation/Obligations could be further magnified by reason of such limited liquidity for such Reference Obligation/Obligation.

Risks relating to determinations by the Calculation Agent

The determination by the Calculation Agent of any amount or of any state of affairs, circumstance, event or other matter, or the formation of any opinion or the exercise of any discretion required or permitted to be determined, formed or exercised by the Calculation Agent with respect to any Credit-Linked Complex Products shall (in the absence of manifest error) be final and binding on the Issuer and the holders of such Complex Products. In performing its duties pursuant to such Complex Products, the Calculation Agent shall act in its discretion. In making determinations expressed to be made by it, for example, in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, as to Substitute Reference Obligations or Successors, the Calculation Agent is under no obligation to consider the interests of the issuer or the holders of such Complex Products.

anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf Referenzschuldner in einem solchen Land auswirken. Die geringe Grösse der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität der jeweiligen Referenzverbindlichkeit im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Referenzschuldner nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diese Referenzschuldner schwierig sein.

Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit / die Referenzverbindlichkeiten

Für den Handel mit der Referenzverbindlichkeit / den Referenzverbindlichkeiten besteht möglicherweise kein oder nur ein beschränkter Markt. Die Liquidität einer Referenzverbindlichkeit schwankt in der Regel aufgrund der zugrunde liegenden Liquidität an den Kredit- und Anleihemärkten, der allgemeinen Konjunktur, aufgrund von politischen Ereignissen im In- und Ausland, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen und der Finanzlage des betreffenden Referenzschuldners. An den Finanzmärkten gab es bereits Phasen mit einer ausgeprägten Volatilität und einer verringerten Liquidität; diese können sich wiederholen und dazu führen, dass der Marktwert der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten sinkt. Tritt in Bezug auf den bzw. einen Referenzschuldner ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so kann eine dadurch verursachte Verringerung des Marktwerts der entsprechenden Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten infolge dieser beschränkten Liquidität für die Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten weiter verstärkt werden.

Risiken im Zusammenhang mit Feststellungen durch die Berechnungsstelle

Alle Bestimmungen von Beträgen durch die Berechnungsstelle, alle Feststellungen hinsichtlich Umständen, Vorgängen, Ereignissen oder anderen Angelegenheiten, jede Meinungsbildung und jede Ausübung von Ermessensbefugnissen, die die Berechnungsstelle im Zusammenhang mit den Kreditbezogenen Komplexen Produkten vornehmen muss oder darf, sind (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und die Inhaber dieser Komplexen Produkte bindend. Bei der Erfüllung ihrer Pflichten im Rahmen der Komplexen Produkte handelt die Berechnungsstelle in ihrem Ermessen. Wenn sie die von ihr vorzunehmenden Bestimmungen und Feststellungen, z. B., im Falle von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, zu Ersatz-Referenzverbindlichkeiten und Nachfolgern, trifft, ist die Berechnungsstelle nicht verpflichtet, die Interessen der Emittentin oder der Inhaber der Komplexen Produkte zu berücksichtigen.

No representation or warranty; provision of information

Neither the Issuer nor any of its affiliates makes or has made any representation with respect to the Reference Entity/Entities, any debt obligation issued by the Reference Entity/Entities or the Reference Obligation/Obligations on which potential investors may rely or may be entitled to rely. Potential investors should obtain and evaluate the same information concerning the Reference Entity/Entities as they would if they were investing directly in the relevant Reference Obligation/Obligations.

Transactions with and/or via the Reference Entity/Entities

The Issuer and its affiliates may enter into, for their own account or for the account of funds under their management, transactions with and/or via the Reference Entity or some or all of the Reference Entities, as applicable, linked to a Credit-Linked Complex Product. Such transactions may have a positive or negative effect on the credit risks of the Reference Entity/Entities and, consequently, on the value of such Credit-Linked Complex Product.

Issuer acting in other capacities

The Issuer and its affiliates may from time to time act in other capacities with respect to Credit-Linked Complex Products, such as assuming the role of Calculation Agent. If acting in the capacity as Calculation Agent, the Issuer or any such affiliate may, among other things, be responsible for deciding whether a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable, or (in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement) a Succession Event has occurred or (in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement) determining whether an entity constitutes a Successor, whether an obligation constitutes a Substitute Reference Obligation or the Cash Redemption Amount, or (in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement) determining the Credit Redemption Amount. Any failure by the Issuer or any such affiliate to meet its obligations in its capacity as Calculation Agent or in any other capacity with respect to such Complex Products is likely to have a negative impact on such Complex Products. In particular, any such failure may result in delays concerning the determinations, calculations, and/or payments with respect to such Complex Products.

Issuance of further derivative instruments with respect to the Reference Entity/Entities

The Issuer and its affiliates may issue additional derivative instruments relating to the Reference Entity/Entities linked to any Credit-Linked Complex Products, the issuance of which may negatively affect

Keine Zusicherungen oder Gewährleistungen; Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch die mit ihr verbundenen Unternehmen geben oder gaben Zusicherungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner, die von dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern begebenen Schuldtitel oder die Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten ab, auf die sich potenzielle Anleger verlassen können oder dürfen. Potenzielle Anleger sollten dieselben Informationen über den bzw. die Referenzschuldner einholen und bewerten, wie sie dies im Falle einer Direktanlage in die betreffende Referenzverbindlichkeit /die betreffenden Referenzverbindlichkeiten tun würden.

Transaktionen mit und/oder über den bzw. die Referenzschuldner

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können für eigene Rechnung oder für Rechnung des von ihnen verwalteten Vermögens mit dem Referenzschuldner bzw. einigen oder allen Referenzschuldnern, an den bzw. die ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt gekoppelt ist, und/oder über diesen bzw. diese Referenzschuldner Transaktionen abschliessen. Solche Transaktionen können sich positiv oder negativ auf die Kreditrisiken des Referenzschuldners/der Referenzschuldner und somit auch auf den Wert des Kreditbezogenen Komplexen Produkts auswirken.

Die Emittentin übt auch andere Funktionen aus

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können im Hinblick auf die Kreditbezogenen Komplexen Produkte auch in anderen Funktionen tätig werden, z. B. in der Eigenschaft als Berechnungsstelle. Wenn sie in der Eigenschaft als Berechnungsstelle handeln, können die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen unter anderem für Folgendes verantwortlich sein: für die Entscheidung, ob ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis oder (bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung) ein Nachfolgeereignis eingetreten ist; (bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung) für die Feststellung, ob ein Unternehmen als Nachfolger oder eine Verbindlichkeit als Ersatz-Referenzverbindlichkeit gilt; oder für die Bestimmung des Barrückzahlungsbetrags oder (bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung) für die Bestimmung des Kredit-Rückzahlungsbetrags. Erfüllt die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die jeweiligen Pflichten in der Eigenschaft als Berechnungsstelle oder in einer anderen Funktion im Hinblick auf die Komplexen Produkte nicht, so wirkt sich dies voraussichtlich nachteilig auf die Komplexen Produkte aus. Eine solche Nichterfüllung kann insbesondere zu Verzögerungen bei Feststellungen, Berechnungen und/oder Zahlungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten führen.

Begebung weiterer derivativer Instrumente im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können weitere derivative Instrumente mit Bezug zu dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern begeben, an den bzw. die die

the value of such Credit-Linked Complex Products.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent have a duty to disclose use of non-public information with respect to any Reference Entity

The Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have acquired, or during the term of any Credit-Linked Complex Products may acquire non-public information with respect to the Reference Entity/Entities that they may not disclose. Potential investors in any such Complex Products must therefore make an investment decision based upon their own due diligence and purchase any such Complex Products with the knowledge that any non-public information that the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have will not be disclosed to them. None of the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates is under any obligation to (i) review on the behalf of holders of Credit-Linked Complex Products, the business, financial conditions, prospects, credit-worthiness, status or affairs of the Reference Entity/Entities or conduct any investigation or due diligence into the Reference Entity/Entities or (ii) other than as may be required by applicable rules and regulations relating to any Credit-Linked Complex Products, make available (a) any information relating to such Complex Products or (b) any non-public information they may possess with respect to the Reference Entity/Entities. It is expected, however, that, in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, certain resolutions of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee with regard to the determination of Credit Events or Succession Events will be announced on ISDA's website at www.isda.org from time to time. Any failure on the part of investors in Credit-Linked Complex Products with auction settlement to make themselves aware of any such resolutions will have no effect on the Issuer's rights and obligations under such Complex Products, and potential investors are solely responsible for obtaining any such information.

Risks associated with Complex Products with Fixed Final Redemption Amount

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

During the term of a Complex Product with Fixed Final Redemption Amount, the market value of, and the expected return on, such Complex Product may be influenced by many factors, some or all of which may

Kreditbezogenen Komplexen Produkte gekoppelt sind, und die Begebung dieser Instrumente kann sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Komplexen Produkte auswirken.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind verpflichtet, die Nutzung nicht-öffentlicher Informationen in Bezug auf einen Referenzschuldner offenzulegen

Die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen können in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner gelangt sein oder während der Laufzeit Kreditbezogener Komplexer Produkte in den Besitz solcher Informationen gelangen und legen diese Informationen möglicherweise nicht offen. Potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte müssen daher eine Anlageentscheidung auf Grundlage ihrer eigenen Prüfung treffen und beim Erwerb Komplexer Produkte beachten, dass nicht öffentlich zugängliche Informationen, die die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen besitzen, ihnen gegenüber nicht offengelegt werden. Die Emittentin, die Berechnungsstelle und die mit ihnen verbundenen Unternehmen sind nicht verpflichtet, (i) für die Inhaber Kreditbezogener Komplexer Produkte den Geschäftsbetrieb, die Finanzlage, die Aussichten, die Bonität, den Status oder die Angelegenheiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner zu prüfen oder Untersuchungen oder Due-Diligence-Prüfungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner durchzuführen oder (ii) – ausser soweit gemäss anwendbaren Regeln und Vorschriften zu Kreditbezogenen Komplexen Produkten erforderlich – (a) Informationen über diese Komplexen Produkte oder (b) nicht öffentlich zugängliche Informationen, die sie in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner besitzen, zugänglich zu machen. Im Fall von Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung werden jedoch voraussichtlich bestimmte Beschlüsse des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses im Hinblick auf die Feststellung von Kreditereignissen oder Nachfolgeereignissen auf der Website der ISDA unter www.isda.org bekannt gegeben. Versäumt es ein Anleger, der Kreditbezogene Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung erworben hat, sich über solche Beschlüsse zu informieren, so hat dies keinerlei Auswirkungen auf die Rechte und Pflichten der Emittentin aus den Komplexen Produkten; potenzielle Anleger sind allein dafür verantwortlich, solche Informationen einzuholen.

Mit Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag verbundene Risiken

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

Während der Laufzeit eines Komplexen Produkts mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag kann dessen Marktwert und die mit diesen Komplexen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren

be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of such a Complex Product.

With respect to Complex Products with Fixed Final Redemption Amount and interest payments dependent upon the level of the Reference Rate(s), the Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Reference Rate(s) on any day will affect the market value of such Complex Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of such a Complex Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the Reference Rate(s). The return on such a Complex Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in the Reference Rate(s).

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

- supply and demand for such Complex Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Reference Rate(s) (volatility), if applicable;
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect Credit Suisse, the Reference Rate(s) or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Final Redemption Date; and
- Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings.

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

In addition, certain built-in costs are likely to adversely affect the market value of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount. The price at which

beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Komplexen Produkts aus.

Bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und Zinszahlungen, die vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig sind, geht die Emittentin davon aus, dass der Wert und die Volatilität des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze den Marktwert dieses Komplexen Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Komplexen Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Komplexes Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

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

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Änderungen des Marktwerts des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag; und
- die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Credit Suisse.

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

Im Weiteren werden sich bestimmte eingepreiste Kosten voraussichtlich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte mit Festem Finalen

the Issuer will be willing to purchase such Complex Products from a holder in secondary market transactions, if at all, will likely be lower than the original Issue Price.

Although Complex Products with Fixed Final Redemption Amount provide for a fixed Final Redemption Amount, investors may lose a part or all of their investment therein.

Complex Products with Fixed Final Redemption Amount provide for a fixed redemption amount equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Final Redemption Amount), which investors in such Complex Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed). Accordingly (but subject to the immediately succeeding sentence), an investor's risk of loss is limited to the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Complex Product) and the Final Redemption Amount. **Nevertheless, investors in such Complex Products may lose some or all of their investment therein (including the Final Redemption Amount), in particular if Credit Suisse were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under such Complex Products.** In addition, if an investor acquires such a Complex Product at a price that is higher than the Final Redemption Amount, such investor should be aware that the Final Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for such Complex Product. Furthermore, even though such Complex Products provide for a fixed Final Redemption Amount, this does not mean that the market value of such a Complex Product will ever be, or that an investor in such a Complex Product will ever be able to sell such Complex Product for an amount, equal to or above the Final Redemption Amount.

A Complex Product may provide for a Final Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination. With respect to any such Complex Product, the sum of the Final Redemption Amount and the Interest Payment Amount(s), if any, may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product). In such case, the investor in such Complex Product would suffer a partial loss on its investment.

Investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If Complex Products with Fixed Final Redemption Amount are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably less than the Final Redemption Amount

Rückzahlungsbetrag auswirken. Der Preis, zu dem die Emittentin zum Rückkauf Komplexer Produkte von einem Inhaber im Rahmen einer Sekundärmarkttransaktion bereit ist, wird voraussichtlich unter dem ursprünglichen Emissionspreis liegen.

Obwohl Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag einen Festen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können.

Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung vor (d. h., den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Anleger in Komplexe Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Komplexen Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden). Das Verlustrisiko des Anlegers ist somit (allerdings vorbehaltlich des unmittelbar folgenden Satzes) auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und dem Finalen Rückzahlungsbetrag beschränkt. **Anleger in Komplexe Produkte können jedoch insbesondere im Falle einer Insolvenz der Credit Suisse, oder falls die Credit Suisse ihre Verpflichtungen aus diesen Komplexen Produkten andersweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann, trotzdem den in Komplexe Produkte investierten Betrag (einschliesslich des Finalen Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren.** Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Komplexes Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für das Komplexe Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Komplexe Produkte einen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Komplexen Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass ein Anleger in ein Komplexes Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Komplexe Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet.

Bei Komplexen Produkten kann ein Finaler Rückzahlungsbetrag von weniger als 100 % der Stückelung vorgesehen sein. Bei solchen Komplexen Produkten kann die Summe aus dem Finalen Rückzahlungsbetrag und einem oder mehreren etwaigen Zinszahlungsbeträgen unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in solche Komplexen Produkte einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.

Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls Komplexe Produkte mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der

that would have otherwise been received.

C. Risks associated with Complex Products that include certain features

There are specific risks with regard to Complex Products with Interest Payment Amounts based on a floating interest 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 and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Reference Rate. Such factors affecting the performance

erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie ansonsten erhalten hätten.

C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

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

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 beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Referenzsatz

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 debt securities of the Issuer with a comparable term.

With respect to Floating Rate Products that are Spread-Linked Notes, potential investors should be aware that the interest rate for one or more interest periods during the term of such Complex Products will be dependent upon the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2, in each case, on the Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date. Depending on the actual difference between the value of the two Reference Rates, such interest rate may be very low even if both reference rates develop positively over the relevant interest period. Furthermore, investors should note that unless otherwise specified in the applicable Terms and Conditions, if the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2 is equal to zero or negative, the applicable interest rate will be zero.

With respect to Floating Rate Products that are Spread Range Accrual Notes, potential investors should be aware that the interest rate for one or more interest periods will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates on which the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3, as determined by the Calculation Agent, breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable. A breach of the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is above or below (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant barrier. The Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be reached if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is equal to the Barrier, Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable. The relevant interest rate of such Complex Products will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier was not, or such Lower or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the number of Barrier Observation Dates, by (ii) the sum of the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, not only is the relevant interest rate dependent upon the

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 Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gelten würde.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Spread-Linked Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte von der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2, jeweils am Zinsfeststellungstag, abhängt, wie von der Berechnungsstelle am massgeblichen Zinsfeststellungstag festgestellt. Abhängig von der tatsächlichen Differenz zwischen dem Wert der beiden Referenzsätze kann dieser Zinssatz selbst dann sehr gering sein kann, wenn sich beide Referenzsätze während der betreffenden Zinsperiode positiv entwickeln. Anleger sollten darüber hinaus beachten, dass, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen nicht anderweitig geregelt, für den Fall, dass die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 null oder einem negativen Betrag entspricht, der anwendbare Zinssatz null ist.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Spread Range Accrual Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängt, an denen die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 oberhalb oder unterhalb (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) der massgeblichen Barriere liegt. Ein Erreichen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 der massgeblichen Barriere entspricht. Der massgebliche Zinssatz dieser Komplexen Produkte wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere nicht verletzt wurde (oder nicht erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag und einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen

value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date, but the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable interest rate will be. If such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date, the relevant interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.

With respect to Floating Rate Products that are Range Accrual Notes, potential investors should be aware that the interest rate for one or more interest periods will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates on which the value of the Reference Rate, as determined by the Calculation Agent, breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable. A breach of the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the Reference Rate is above or below (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant barrier. The Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be reached if the Reference Rate is equal to the Barrier, Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable. The relevant interest rate of such Complex Products will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier was not, or such Lower or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the number of Barrier Observation Dates, by (ii) a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable interest rate will be. If such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date, the relevant interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.

With respect to Floating Rate Notes that are Cumulative Reverse Floater Notes, potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Variable Interest Rate will be equal to the sum of (i) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, and (ii) the relevant Spread Rate (*i.e.*, a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) less the value of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, less the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate per annum specified in the Terms and Conditions. Consequently, the closer the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on the Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate or if such value (if applicable, plus the fixed rate per annum

Festsatz per annum multipliziert wird. Folglich hängt der massgebliche Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag ab, sondern der jeweilige Zinssatz ist auch umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Wird die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so betragen der massgebliche Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Range Accrual Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängt, an denen der Wert des Referenzsatzes, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Referenzsatz oberhalb oder unterhalb (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) der massgeblichen Barriere liegt. Ein Erreichen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Referenzsatz der massgeblichen Barriere entspricht. Der massgebliche Zinssatz dieser Komplexen Produkte wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere nicht verletzt wurde (oder nicht erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, mit (ii) einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum multipliziert wird. Folglich ist der jeweilige Zinssatz umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Wird die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so betragen der massgebliche Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Cumulative Reverse Floater Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der Summe aus (i) dem für den unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (ii) dem Spreadsatz (d. h. einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) abzüglich des Werts des Referenzsatzes oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, abzüglich der Summe aus dem Referenzsatz und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum (wie jeweils am betreffenden Zinsfeststellungstag festgestellt), entspricht. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen umso geringer, je näher der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den

specified in the applicable Terms and Conditions) exceeds the relevant Spread Rate, the lower the applicable interest rate and resulting Variable Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on each Interest Determination Date is equal to or above the relevant Spread Rate (*i.e.*, if the difference between the relevant Spread Rate and the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) is equal to zero or a negative amount), the interest rate for each Interest Period will be below the initial fixed rate of interest set for the first interest period and may be equal to zero, subject to a minimum interest rate if provided for in the applicable Terms and Conditions.

With respect to Floating Rate Products that are Inverse Floating Rate Notes, potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date (or, in the case of no Fixed Interest Payment Amounts, any Interest Payment Date), the applicable Variable Interest Rate (or Interest Rate, as applicable) will be equal to the relevant Spread Rate (*i.e.*, a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) less the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, less the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate per annum specified in the Terms and Conditions. Consequently, the closer the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on the Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate or if such value (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) exceeds the relevant Spread Rate, the lower the applicable interest rate and resulting Variable Interest Payment Amount (or Interest Payment Amount, as applicable) will be. If the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on each Interest Determination Date is equal to or above the relevant Spread Rate, the interest rate and related Variable Interest Payment Amount (or Interest Payment Amount, as applicable) for each interest period will be zero.

With respect to Floating Rate Products that are Stairway Notes, potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Variable Interest Rate will be equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) and (ii) the greater of (a) the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed interest rate per annum specified in the

anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) am Zinsfeststellungstag bei dem betreffenden Spreadsatz liegt oder wenn dieser Wert (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) den betreffenden Spreadsatz überschreitet. Ist der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) an jedem Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der betreffende Spreadsatz (d.h. für den Fall, dass die Differenz zwischen dem betreffenden Spreadsatz und dem Referenzsatz (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) null oder einem negativen Betrag entspricht), so liegt der Zinssatz für jede Zinsperiode unter dem anfänglichen Zinssatz, der für die erste Zinsperiode festgelegt wurde, und kann, vorbehaltlich eines gegebenenfalls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Mindestzinssatzes, null entsprechen.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Inverse Floating Rate Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz (bzw. der jeweilige Zinssatz) in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungstag, wenn keine Zinszahlungsbeträge für Festzinsen vorgesehen sind) dem betreffenden Spreadsatz (d. h. einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) abzüglich des Referenzsatzes oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, abzüglich der Summe aus dem Referenzsatz und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum (wie jeweils am betreffenden Zinsfeststellungstag festgestellt), entspricht. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungsbetrag) umso geringer, je näher der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) am Zinsfeststellungstag bei dem betreffenden Spreadsatz liegt oder wenn dieser Wert (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) den betreffenden Spreadsatz überschreitet. Ist der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) an jedem Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der betreffende Spreadsatz, so betragen der Zinssatz und der entsprechende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungsbetrag) für jede Zinsperiode null.

Im Fall von Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Stairway Notes handelt, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen dem jeweils kleineren der folgenden Beträge entspricht: (i) dem jeweiligen Höchstzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, zuzüglich eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum, entspricht) und (ii) dem jeweils grösseren der folgenden Beträge (a) dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist,

Terms and Conditions, and (b) the relevant Minimum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus, if so specified in the applicable Terms and Conditions, a specified fixed rate per annum). Consequently, the profit potential in relation to such Floating Rate Products is capped.

A methodological change or discontinuance of the determination of the Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products

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

For certain types of Complex Products, the interest rate applicable to the initial interest period may not be indicative of the interest rate that will be applicable during any subsequent interest period

If specified in the applicable Terms and Conditions, the interest rate applicable to the initial interest period may be based on a different rate than the interest rate that will be applicable during any subsequent interest periods. In particular, during the interest period(s) where a fixed rate of interest applies, this fixed rate of interest may be higher than the floating rate of interest that will be applicable during any subsequent interest period(s). The interest rate during any interest period where a floating rate of interest is applicable is uncertain and could be as little as zero.

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

der Summe aus dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum, und (b) dem jeweiligen Mindestzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, gegebenenfalls – sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben – zuzüglich eines Festsatzes per annum entspricht). Folglich ist das Gewinnpotenzial bei diesen Variabel Verzinslichen Produkten nach oben hin begrenzt.

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variable Verzinslichen Produkte auswirken

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

Bei bestimmten Arten von Komplexen Produkten lässt der für die erste Zinsperiode geltende Zinssatz möglicherweise keinen Rückschluss auf den während späterer Zinsperioden geltenden Zinssatz zu

Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann der für die erste Zinsperiode geltende Zinssatz auf einem anderen Satz basieren als der während späterer Zinsperioden geltende Zinssatz. So kann insbesondere während einer oder mehrerer Zinsperioden, in denen ein fester Zinssatz gilt, dieser feste Zinssatz höher sein als der während einer oder mehrerer späterer Zinsperioden geltende variable Zinssatz. Der Zinssatz während Zinsperioden, in denen ein variabler Zinssatz gilt, steht nicht fest; er kann sehr gering sein oder gar null betragen.

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

account or for the account of their customers and make investments relating to Reference Rate(s) and related derivatives. Such transactions may affect the relevant Reference Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. No Credit Suisse affiliate has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products.

Historical levels of the Reference Rate(s) should not be taken as an indication of the future levels of such Reference Rate(s)

With respect to Floating Rate Products, the historical performance of the Reference Rate(s) should not be taken as an indication of the future performance of such Reference Rate(s) during the term of the Floating Rate Products. Changes in the level of the Reference Rate(s) will affect the trading price of the Floating Rate Products, but it is impossible to predict whether the level of the Reference Rate(s) will rise or fall.

Risks related to Complex Products linked to a Reference Rate in the form of an inflation index

Potential investors should note that a Reference Rate in the form of an inflation index is merely one measure for calculating inflation and will generally not be fully in line with the price fluctuations experienced by investors in Complex Products. An inflation index may be subject to considerable fluctuations that do not correlate with the performance of other, comparable indices.

An inflation index will generally be calculated and published with a timing delay. Consequently, the calculation of the interest rate applicable for one or more interest periods will be performed on the basis of the level of the inflation index determined at a specific time prior to the interest payment as specified in the applicable Terms and Conditions. This may result in the inflation so determined on the basis of the calculated inflation index deviating from the actual inflation on the date of the interest payment.

The profit potential of Complex Products may be capped

Investors in Complex Products that are capped (*e.g.*, Fixed Rate Products or Complex Products with a Maximum Interest Rate) should be aware that the profit potential in relation thereto is capped.

Risks associated with an Issuer's call option

In the case of Complex Products with an Issuer's call

Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Anlagen in Bezug auf einen Referenzsatz sowie in damit verbundene Derivate tätigen. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Referenzssatz sowie den Marktwert oder die Liquidität der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist.

Aus den historischen Ständen des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze lassen sich keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Stände des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze ziehen

Bei Variabel Verzinslichen Produkten lassen sich aus der historischen Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze während der Laufzeit der Variabel Verzinslichen Produkte ziehen. Verändert sich der Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze, so wirkt sich dies auf den Preis aus, zu dem die Variabel Verzinslichen Produkte gehandelt werden, es ist allerdings nicht vorhersehbar, ob der Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze steigen oder fallen wird.

Risiken bei Komplexen Produkten bezogen auf einen Referenzsatz in Form eines Inflationsindexes

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass ein Referenzsatz in Form eines Inflationsindexes nur ein Massstab für die Berechnung der Inflation ist, der regelmässig nicht vollständig mit den Preisveränderungen übereinstimmt, denen der Anleger in Komplexe Produkte ausgesetzt ist. Der Inflationsindex kann erheblichen Schwankungen unterliegen, die nicht mit der Entwicklung vergleichbarer anderer Indizes korrelieren.

Ein Inflationsindex wird regelmässig mit einer Zeitverzögerung berechnet und veröffentlicht. Deshalb erfolgt die Berechnung des für eine oder mehrere Zinsperioden massgeblichen Zinssatzes auf Grundlage des Stands des Inflationsindexes zu einem Zeitpunkt vor der Zinszahlung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Dies kann zu Abweichungen zwischen dem auf diese Weise auf Basis des berechneten Inflationsindexes ermittelten Inflation und der tatsächlichen Inflation zum Zeitpunkt der Zinszahlung führen.

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte kann nach oben hin begrenzt sein

Anleger in Komplexe Produkte, die mit einer Obergrenze versehen sind (z. B. Festzinsprodukte oder Komplexe Produkte mit einem Höchstzinssatz), sollten sich bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten nach oben hin begrenzt ist.

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit einem Kündigungsrecht

option, the Issuer is entitled to redeem the Complex Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. The Issuer is likely to early redeem such Complex Products when its cost of borrowing is lower than the yield on such Complex Products. As a result, (i) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Optional Early Redemption Price, and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. If the Issuer exercises its call option, investors should note that no Interest Payment Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid and, if so specified in the applicable Terms and Conditions, no accrued and unpaid interest as of the date of such early redemption will be paid.

Risks associated with the Collateralization of Complex Products with COSI feature

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of CS COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of CS COSI Securities may be taken into account in pricing CS COSI Securities

der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag ganz, jedoch nicht teilweise zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung dieser Komplexen Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf diese Komplexen Produkte. Dies führt dazu, dass (i) der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts steigen wird, und (ii) Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Übt die Emittentin ihr Kündigungsrecht aus, sollten die Anleger beachten, dass Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden und, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, keine zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen gezahlt werden.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit COSI Merkmal

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für CS COSI Wertpapiere

and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of CS COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for CS COSI Securities may be insufficient.

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

einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines CS COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der CS COSI Wertpapiere ungenügend sein.

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

GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

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

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

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

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

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

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

"This Prospectus constitutes the Final Terms for the Complex Products **[**within the meaning of art. 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 as amended (the "**Regulation**") and of § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")**]***. The completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**") and the other sections

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

1. Basisprospekt, Emissionsbedingungen, Prospekt und Nachträge

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

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

In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten wird (i) die Titelseite (Seite 1) gelöscht und durch den in der nachfolgenden Ziffer 2 "Muster der Titelseite des Prospekts" enthaltenen und für die entsprechenden Komplexen Produkte vervollständigten Text ersetzt und (ii) die nachfolgende Ziffer 2 "Muster der Titelseite des Prospekts" gelöscht.

In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten wird der Inhalt dieser Ziffer "1. Basisprospekt, Emissionsbedingungen, Prospekt und Nachträge" gelöscht und durch den folgenden, für die entsprechenden Komplexen Produkte vervollständigten Text ersetzt:

"**1. Basisprospekt, Emissionsbedingungen, Prospekt und Nachträge**

"Dieser Prospekt stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte **[**im Sinne von Art. 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung (die "**Verordnung**") und § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**")**]*** dar. Die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") und die übrigen

contained in the Base Prospectus for the issuance of fixed income products by Credit Suisse AG (**[**English**][**German**]** language version) dated 20 June 2012**[**, as last amended by supplement No. [●] dated [●]**]** (the "**Base Prospectus**") form this Prospectus and shall be read together. **[**This Prospectus has been published in accordance with § 6 WpPG in conjunction with § 14 WpPG.**]***"

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

2. Form of Cover Page of Prospectus

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

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

2. Muster der Titelseite des Prospekts

CREDIT SUISSE

"Prospectus for the issuance of [insert names of fixed income products]*

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

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

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

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

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA").

"Prospekt für die Emission von [Bezeichnung der Fixed-Income-Produkte einfügen]*

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

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

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

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

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen

Therefore, it is not subject to authorisation by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA.

[The Complex Products provide for a fixed Final Redemption Amount equal to [●]% of the Denomination. Nevertheless, investors in the Complex Products may lose some or all of their investment therein, in particular if Credit Suisse were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under the Complex Products.]

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

("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG.

[Die Komplexen Produkte verfügen über einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag, welcher [●]% der Stückelung entspricht. Anleger in die Komplexen Produkte können jedoch insbesondere im Falle einer Insolvenz der Credit Suisse, oder falls die Credit Suisse ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten andersweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann, trotzdem den in die Komplexen Produkte investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren.]

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

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

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

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

Date: [insert date of Prospectus]]"

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

Datum: [Datum des Prospekts einfügen]]"

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

3. Contents of this Document

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

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

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

3. Inhalt dieses Dokuments

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

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

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

4. Distribution and use of this Document

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

This Document does not constitute an offer or a solicitation of or on behalf of the Issuer to make an offer or to subscribe Complex Products. The distribution of this Document may be prohibited under the laws of certain jurisdictions. The Issuer does not give any assurance on the legality of the distribution of this Document or the offer of Complex Products in any jurisdiction. In addition, the Issuer does not assume any responsibility for the distribution of this Document or any offer to be procured. Accordingly, Complex Products may not be directly or indirectly offered or sold in any jurisdiction and, likewise, no promotion or other offering documentation may be distributed or published in any jurisdiction, in each case, unless in accordance with applicable law. Therefore, persons in possession of this Document must inform themselves of and observe the applicable restrictions. See also "Selling Restrictions".

5. Documents available

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

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

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

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 5/6 October 2009, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit

4. Verbreitung und Verwendung dieses Dokuments

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

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

5. Verfügbare Dokumente

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

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

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

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 5./6. Oktober 2009 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse

Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Amendments to any Terms and Conditions will be published in accordance with Section 10 of such Terms and Conditions.

6. Cautionary statement regarding forward-looking statements

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

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

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

in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 10 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

6. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

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

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

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

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

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

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

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

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

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

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

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

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

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

The page numbers below refer to the Credit Suisse Annual Report 2011

Financial Highlights		Not paginated
I.	**Information on the company**	Page 7 (this is a section heading)
	An integrated global bank	pages 8-9
	Strategy	pages 10-12
	Our businesses	pages 13-24
	Organizational and regional structure	pages 25-26
	Regulation and supervision	pages 27-36
II.	**Operating and financial review**	Page 37 (this is a section heading)
	Operating environment	pages 38-40
	Credit Suisse	pages 41-44
	Core Results	pages 45-54
	Key performance indicators	page 55
	Private Banking	pages 56-64
	Investment Banking	pages 65-70
	Asset Management	pages 71-76
	Corporate Center	page 77

	Results overview	pages 78-79
	Assets under management	pages 80-82
	Critical accounting estimates	pages 83-88
III.	**Treasury, Risk, Balance sheet and Off–balance sheet**	page 89 (this is a section heading)
	Treasury management	pages 90-109
	Risk management	pages 110-134
	Balance sheet, off-balance sheet and other contractual obligations	pages 135-138
IV.	**Corporate governance and Compensation**	page 139 (this is a section heading)
	Corporate governance	pages 140-172
	Compensation	pages 173-208
V.	**Consolidated financial statements – Credit Suisse Group**	page 209 (this is a section heading)
	Report of the Statutory Auditors	page 211
	Consolidated statements of operations	page 213
	Consolidated balance sheets	pages 214-215
	Consolidated statements of changes in equity	pages 216-218
	Consolidated statements of comprehensive income	page 218
	Consolidated statements of cashflow	pages 219-220
	Notes to the consolidated financial statements	pages 221-354
	Controls and procedures	page 355
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	page 356
VI.	**Parent company financial statements – Credit Suisse Group**	Page 357 (this is a section heading)
	Report of the Statutory Auditor	pages 359-360
	Parent company financial statements	pages 361-362
	Notes to the financial statements	pages 363-373
	Proposed appropriation of retained earnings and capital distribution	page 374
	Report on the conditional increase of share capital	page 375
VII.	**Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank)**	Page 377 (this is a section heading)
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	page 379
	Consolidated statements of operations	page 381
	Consolidated balance sheets	pages 382-383
	Consolidated statements of changes in equity	pages 384-386
	Consolidated statements of comprehensive income	page 386
	Consolidated statements of cash flows	pages 387-388
	Notes to the consolidated financial statements	pages 389-464
	Controls and procedures	page 465
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	page 466
VIII.	**Parent company financial statements – Credit Suisse (Bank)**	Page 467 (this is a section heading)
	Report of the Statutory Auditor	pages 469-470
	Financial review	page 471
	Parent company financial statements	pages 472-474
	Notes to the financial statements	pages 475-482
	Proposed appropriation of retained earnings	page 483
IX.	**Additional information**	Page 485 (this is a section heading)
	Statistical information	pages 486-505
	Other information	pages 506-511
	Foreign currency translation rates	page 511
Appendix		page A1 (this is a section heading)
	Selected five-year information	pages A2-A3
	Risk factors	pages A4-A11
	List of abbreviations	pages A12-A13

Foreign currency translation rates ..... page A19
Glossary ..... pages A14-A17
Financial calendar and contacts ..... page A20
Cautionary statement regarding forward looking information..... not paginated

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

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

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

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

The page numbers below refer to the First Quarter Form 6-K dated 25 April 2012

Cover Page ..... page 1
Introduction..... page 2
Forward-Looking Statements ..... page 2
Key information ..... (this is a section heading)
Selected financial data ..... pages 3-4
Operating and financial review and prospects..... pages 4-5
Treasury and Risk Management..... page 6
Exhibits ..... page 7

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

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

The page numbers below refer to the Credit Suisse Financial Report 1Q12 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 8 May 2012

Financial highlights..... Not paginated
Table of Contents ..... Not paginated
Credit Suisse at a glance ..... Not paginated
I. Credit Suisse results..... (this is a section heading)
Operating environment ..... pages 6-8

	Credit Suisse	pages 9-10
	Core Results	pages 11-18
	Private Banking	pages 19-25
	Investment Banking	pages 26-29
	Asset Management	pages 30-34
	Assets under management	pages 35-36
II.	Treasury, risk, balance sheet and off-balance sheet	(this is a section heading)
	Treasury management	pages 38-47
	Risk management	pages 48-58
	Balance sheet and off-balance sheet	pages 59-60
III.	Condensed consolidated financial statements (unaudited)	(this is a section heading)
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	page 63
	Condensed consolidated financial statements (unaudited), including:	pages 65-145
	Consolidated statements of operations (unaudited)	page 65
	Consolidated statements of comprehensive income (unaudited)	page 65
	Consolidated balance sheets (unaudited)	pages 66-67
	Consolidated statements of changes in equity (unaudited)	pages 68-70
	Consolidated statements of cash flows (unaudited)	pages 71-72
	Supplemental cash flow information (unaudited)	page 72
	Notes to the condensed consolidated financial statements (unaudited)	pages 73-145
	List of abbreviations	page 146
	Investor information	page 147
	Financial calendar and contacts	page 148
	Foreign currency translation rates	page 148
	Cautionary statement regarding forward-looking information	page 149

(3) The Form 6-K of Credit Suisse dated 27 April 2012 (the "**Form 6-K dated 27 April 2012**").

All of the information in the Form 6-K dated 27 April 2012 identified in the following cross-reference list is incorporated in, and forms part of, the Base Prospectus (any information not listed in the cross-reference list but included in the Form 6-K dated 27 April 2012 is not relevant for investors in Complex Products):

(3) Das Formular 6-K der Credit Suisse vom 27. April 2012 (das "**Formular 6-K vom 27. April 2012**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 27. April 2012 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K vom 27. April 2012 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte nicht relevant):

Cover Page	Not paginated
Introduction	Not paginated
Media Release	(this is the name of the exhibit document)
Karl Landert to step down as Chief Information Officer of Credit Suisse	page 1
Cautionary statement regarding forward-looking information	pages 1-2
Media Release	(this is the name of the exhibit document)
Election of new members of the Board of Directors	page 1
Re-election of five members of the Board of Directors	page 1
Distribution against reserves from capital contributions	page 1
Creation of conversion capital	page 2
Increase of authorized capital	page 2
2011 Compensation Report	page 2
Composition of the Board of Directors as of April 27, 2012	page 3
Cautionary statement regarding forward-looking information	page 4

(4) The articles of association of Credit Suisse are incorporated in, and form part of, the Base Prospectus.

(4) Die Statuten der Credit Suisse sind in diesem Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

Documents Incorporated by Reference

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2011, free of charge, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

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

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

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2011) is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) are not, incorporated by reference into the Base Prospectus.

Durch Verweis einbezogene Dokumente

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) abrufen.

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

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

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011) enthalten sind, sowie Dokumente, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, sind (soweit nichts anderes im Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

History and Structure

The history of Credit Suisse dates back to the formation of Schweizerische Kreditanstalt, founded in 1856. The first branch opened in Basel in 1905 and the first branch outside of Switzerland opened in New York in 1940.

On 13 May 2005, the two Swiss bank legal entities Credit Suisse and Credit Suisse First Boston merged. The merged bank, Credit Suisse AG, is a Swiss bank and joint stock corporation established under Swiss law and is a wholly-owned subsidiary of Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), which is the holding company of the Credit Suisse group of companies. Credit Suisse formed the basis for the integration of the banking business. The newly integrated global bank was launched on 1 January 2006. It operates under a new single Credit Suisse brand.

A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 38 to the consolidated financial statements of CSG (pages 341 through 343 of the English language Credit Suisse Annual Report 2011).

Business

Credit Suisse is a global financial services company domiciled in Switzerland. The business of Credit Suisse is substantially the same as the business of its parent, CSG, and substantially all of Credit Suisse's operations are conducted through the Private Banking, Investment Banking and Asset Management segments. The information contained in, and incorporated by reference into, this Document reflects that operational and management structure.

Private Banking[1]

In Private Banking, Credit Suisse offers comprehensive advice and a broad range of financial solutions to private, corporate and institutional clients. Private Banking comprises the Wealth Management Clients and Corporate & Institutional Clients businesses, and had total assets under management of CHF 927.9 billion as of the end of 2011. Wealth Management Clients serves more than two million clients, including ultra-high-net-worth and high-net-worth individuals around the globe and private clients in Switzerland. The Corporate & Institutional Clients business is an important provider of financial products and services, serving the needs of over 100,000 corporations and institutions, mainly in Switzerland.

Private Banking's Wealth Management Clients business is one of the largest in the wealth management industry

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Geschichte und Struktur

Die Geschichte der Credit Suisse geht zurück auf die Gründung der Schweizerischen Kreditanstalt im Jahr 1856. Die erste Zweigniederlassung wurde 1905 in Basel eröffnet und die erste Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz 1940 in New York.

Am 13. Mai 2005 erfolgte der Zusammenschluss der zwei Schweizerischen Kreditinstitute Credit Suisse und Credit Suisse First Boston. Die fusionierte Bank – Credit Suisse AG – ist eine Schweizer Bank und Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht und ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), der Konzernobergesellschaft der Credit Suisse Unternehmensgruppe. Die Credit Suisse stellte die Grundlage der Integration des Bankgeschäfts dar. Die neu integrierte weltweit tätige Bank nahm ihre Tätigkeit am 1. Januar 2006 auf. Die Bank tritt einheitlich unter der neuen Marke Credit Suisse auf.

Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 38 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 341 bis 343 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011).

Geschäftstätigkeit

Die Credit Suisse ist ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen mit Sitz in der Schweiz. Im Wesentlichen ist die Geschäftstätigkeit von Credit Suisse mit jener ihrer Muttergesellschaft CSG gleichzusetzen und ihre Geschäftsbereiche sind hauptsächlich in die folgenden Divisionen gegliedert: Private Banking, Investment Banking und Asset Management. Die in diesem Dokument enthaltenen und durch Verweis einbezogenen Informationen geben diese operative und managementtechnische Struktur wieder.

Private Banking[2]

Im Private Banking bietet die Credit Suisse Privatkunden, Firmenkunden und institutionellen Kunden umfassende Beratungsdienstleistungen und eine breite Palette von Finanzlösungen an. Private Banking umfasst die Bereiche Wealth Management Clients und Corporate & Institutional Clients. Per Ende 2011 beliefen sich die verwalteten Vermögen auf insgesamt CHF 927,9 Mrd. Im Bereich Wealth Management Clients werden über zwei Mio. Kunden betreut: äusserst vermögende Kunden und sehr vermögende Kunden auf der ganzen Welt sowie Privatkunden in der Schweiz. Der Bereich Corporate & Institutional Clients ist ein wichtiger Anbieter von Finanzprodukten und -dienstleistungen und ist auf die Bedürfnisse von über 100'000 Unternehmen und Institutionen vorwiegend in der Schweiz ausgerichtet.

Der Bereich Wealth Management Clients der Division Private Banking zählt weltweit zu den Grössten innerhalb

[1] The amounts stated in this section are not audited and taken from the section "Information on the company", subsection "Private Banking", p. 13 of the English language Credit Suisse Annual Report 2011.

[2] Die in diesem Abschnitt angegebenen Beträge sind nicht geprüft und dem Abschnitt "Information on the company", Unterabschnitt "Private Banking", S. 13 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011 entnommen.

globally. Wealth Management Clients offers clients a distinct value proposition, combining a global reach with a structured advisory process and access to a broad range of sophisticated products and services. Wealth Management Clients delivers innovative and integrated solutions in close collaboration with Investment Banking and Asset Management. As of the end of 2011, the Wealth Management Clients business had CHF 791.5 billion of assets under management. Wealth Management Clients' global network comprises 46 countries with 360 offices, more than 120 outside Switzerland. Wealth Management Clients has 4,040 relationship managers and 22 booking centers, reflecting Credit Suisse's multi-shore strategy.

Private Banking's Corporate & Institutional Clients business provides premium advice and solutions across a broad range of banking services, including lending, cash and liquidity management, trade finance, ship and aviation finance, corporate finance, investment solutions, global custody and asset and liability management. Clients include small and medium-sized enterprises, global corporations and commodity traders, banks, insurance companies and Swiss pension funds. As of the end of 2011, the business volume of the Corporate & Institutional Clients business was CHF 250.6 billion, with CHF 194.1 billion of client assets and CHF 56.5 billion of net loans. In Switzerland, Corporate & Institutional Clients covers large corporations out of four locations and serves small and medium-sized enterprises through relationship managers based in 36 branches.

Investment Banking

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

Investment Banking's comprehensive portfolio of products and services is aimed at the needs of the most sophisticated clients. In Investment Banking, Credit Suisse increasingly uses integrated platforms to ensure efficiency and transparency. Investment Banking's activities are organised around two broad functional areas: investment banking and global securities. In investment banking, the division works in industry, product and country groups. The industry groups include energy, financial institutions, financial sponsors, industrial and services, healthcare, media and telecom, real estate and technology. The product groups

der Vermögensverwaltungsbranche. Die Credit Suisse bietet ihren Kunden ein spezifisches Wertschöpfungsangebot, das eine globale Reichweite mit einem strukturierten Beratungsprozess sowie dem Zugang zu einer breiten Palette an anspruchsvollen Produkten und Dienstleistungen kombiniert. In enger Zusammenarbeit mit den Divisionen Investment Banking und Asset Management liefert die Credit Suisse innovative und integrierte Lösungen. Per Ende 2011 belief sich das im Wealth Management Clients verwaltete Vermögen auf insgesamt CHF 791,5 Mrd. Das globale Netzwerk des Bereichs Wealth Management Clients umfasst 360 Standorte in 46 Ländern, davon mehr als 120 ausserhalb der Schweiz. Der Bereich Wealth Management Clients beschäftigt 4'040 Kundenberater und verfügt über 22 Buchungszentren, was die Multi-Shore-Strategie der Credit Suisse widerspiegelt.

Im Geschäftsbereich Corporate & Institutional Clients bietet Private Banking hochwertige Beratung und Lösungen für ein breites Spektrum an Bankdienstleistungen wie Kreditgewährungen, Cash– und Liquiditätsmanagement, Handelsfinanzierungen, Schiffs- und Flugzeugfinanzierungen, Unternehmensfinanzierungen, Kapitalanlagelösungen, Global Custody und Asset & Liability Management. Unter den Kunden finden sich kleine und mittelständische Unternehmen, weltweit operierende Konzerne und Rohstoffhändler, Banken, Versicherungsgesellschaften und schweizerische Pensionskassen. Das Geschäftsvolumen von Corporate & Institutional Clients belief sich per Ende 2011 auf CHF 250,6 Mrd., davon CHF 194,1 Mrd. Kundenvermögen und CHF 56,5 Mrd. Nettoausleihungen. In der Schweiz bedient Corporate & Institutional Clients Grossunternehmen von vier Standorten aus, während kleine und mittlere Firmenkunden von Kundenberatern in 36 Geschäftsstellen betreut werden.

Investment Banking

Das Investment Banking der Credit Suisse bietet ein breites Spektrum an Finanzprodukten und -dienstleistungen. Der Schwerpunkt liegt auf dem Kerngeschäft mit kundenorientierten, ablaufbasierten und kapitaleffizienten Aktivitäten. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot umfasst Wertpapierverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage, Kapitalbeschaffungs- und Beratungsleistungen sowie ein umfassendes Investment Research. Kunden sind Unternehmen, staatliche Körperschaften, Pensionsfonds und institutionelle Investoren auf der ganzen Welt. Das Investment Banking der Credit Suisse betreut seine Kunden über regionale und lokale Teams in grösseren Industrieländern und Schwellenländern weltweit. Dank ihres integrierten Geschäftsmodells versteht Investment Banking ihre Kunden besser und kann ihnen kreative, werthaltige und individuelle Lösungen anbieten, die auf dem Fachwissen der gesamten Credit Suisse basieren.

Mit seiner umfassenden Palette an Produkten und Dienstleistungen will Investment Banking den Bedürfnissen der anspruchsvollsten Kunden gerecht werden. Die Credit Suisse verwendet vermehrt integrierte Plattformen zur Sicherstellung von Effizienz und Transparenz. Die Aktivitäten von Investment Banking sind in zwei Funktionsbereiche unterteilt: Investment Banking und Global Securities. Die Aktivitäten im Investment Banking sind nach Branchen, Produkten und Ländern gegliedert. Zu den Branchen gehören Energie, Banken und Versicherungen, Financial Sponsors, Industrie und Dienstleistungen, Gesundheit, Medien und

include M&A and financing products. In global securities, Investment Banking engages in a broad range of activities across fixed income, currencies, commodities, derivatives and cash equities markets, including sales, structuring, trading, financing, prime brokerage, syndication and origination, with a focus on client-based and flow-based businesses, in line with growing client demand for less complex and more liquid products and structures.

Asset Management[3]

In Asset Management, Credit Suisse offers investment solutions and services globally to a wide range of clients, including pension funds, governments, foundations and endowments, corporations and individuals. Asset Management invests across a broad range of asset classes with a focus on alternative investment strategies, emerging markets, asset allocation and traditional investment strategies. Its investment professionals deliver strong investment performance that can be accessed through best-in-class products and holistic client solutions. Asset Management had CHF 408.0 billion of assets under management as of the end of 2011.

Asset Management is an industry leader in alternative investment strategies, with CHF 190.9 billion of assets under management as of the end of 2011. Alternative investment strategies include hedge fund strategies, private equity, real estate & commodities, credit investments, exchange-traded funds (ETFs) and index strategies. Asset Management's alternative investments business also has a strong footprint in emerging markets, including Brazil and China.

Traditional investment strategies, with assets under management of CHF 216.2 billion as of the end of 2011, include multi-asset class solutions and other traditional investment strategies, primarily in Switzerland, where Asset Management is an industry leader. In multi-asset class solutions, Asset Management provides tailored asset allocation products to clients around the world and had CHF 109.9 billion of assets under management as of the end of 2011. In other traditional investment strategies, with CHF 106.3 billion of assets under management as of the end of 2011, Asset Management invests in fixed income and equity markets and provides institutional pension advisory services.

Asset Management pursues partnerships with leading investment managers globally. Asset Management's strategic alliances and joint ventures allow it to provide its clients with strong investment capabilities across a broad array of asset classes. As part of Credit Suisse's client-focused integrated business model, Asset Management is increasingly coordinating and leveraging its activities with Private Banking and Investment Banking. Through collaboration with both internal and external partners,

Telekommunikation, Immobilien und Technologie. Die Produkt-gruppen umfassen Fusionen und Übernahmen sowie Finanzierungsprodukte. Im Bereich Global Securities sind die Aktivitäten des Investment Banking in den Märkten für Anleihen, Devisen, Rohstoffe, Derivate und Cash-Equities breit diversifiziert, wobei die Credit Suisse unter anderem Verkauf, Strukturierung, Handel, Finanzierung, Prime Brokerage, Syndizierung und Neuausgabe anbietet. Dabei stehen das Kundengeschäft und die Abläufe im Mittelpunkt, wie es der wachsenden Nachfrage der Kunden nach weniger komplexen und liquideren Produkten und Strukturen entspricht.

Asset Management[4]

Im Asset Management bietet Credit Suisse weltweit Anlagelösungen und –dienstleistungen für einen breiten Kundenkreis an, zu dem Pensionsfonds, staatliche Körperschaften, Stiftungen, Unternehmen und Privatpersonen zählen. Asset Management tätigt Investitionen in einer breiten Palette von Assetklassen mit Schwerpunkt auf alternativen Anlagestrategien, Emerging Markets, Asset Allocation und traditionellen Anlagestrategien. Die Anlagespezialisten der Credit Suisse erzielen gute Anlageergebnisse, die durch erstklassige Produkte und ganzheitliche Lösungen für ihre Kunden erreicht werden können. Per Ende 2011 belief sich das im Asset Management verwaltete Vermögen auf CHF 408,0 Mrd.

Mit einem verwalteten Vermögen von CHF 190,9 Mrd. per Ende 2011 gehört Asset Management zu den Branchenführern auf dem Gebiet der alternativen Anlagestrategien, wozu Hedgefonds-Strategien, Private Equity–, Immobilien–, Rohstoff– und Kreditinvestitionen, börsennotierte Fonds (ETFs) und Indexstrategien zählen. Im Geschäft mit alternativen Anlagestrategien verfügt Asset Management ausserdem über eine hohe Präsenz in Emerging Markets, darunter Brasilien und China.

Traditionelle Anlagestrategien, in welchen per Ende 2011 Vermögen von CHF 216,2 Mrd. verwaltet wurden, umfassen Multi-Asset Class Solutions und andere traditionelle Anlagestrategien vorwiegend in der Schweiz, wo Asset Management zu den Branchenführern gehört. Im Bereich Multi-Asset Class Solutions bietet Asset Management Kunden auf der ganzen Welt massgeschneiderte Asset-Allocation-Produkte an und verwaltete per Ende 2011 ein Vermögen von CHF 109,9 Mrd. Bei den sonstigen traditionellen Anlagestrategien investiert Asset Management in Anleihen- und Aktienmärkten und bietet institutionelle Vorsorgeberatung an; hier belief sich das verwaltete Vermögen per Ende 2011 auf CHF 106,3 Mrd.

Asset Management geht Allianzen mit führenden Vermögensverwaltern auf der ganzen Welt ein. Aufgrund dieser strategischen Allianzen und Joint Ventures kann Asset Management seinen Kunden eine hohe Anlagekompetenz bieten, die sich auf ein breites Spektrum von Assetklassen erstreckt. Im Rahmen des kundenzentrierten, integrierten Geschäftsmodells der Credit Suisse stimmt Asset Management seine Aktivitäten zunehmend mit Private Banking und dem Investment

[3] The amounts stated in this section are not audited and taken from the section "Information on the company", subsection "Asset Management", p. 22 of the English language Credit Suisse Annual Report 2011.

[4] Die in diesem Abschnitt angegebenen Beträge sind nicht geprüft und dem Abschnitt "Information on the company", Unterabschnitt "Asset Management", S. 22 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011 entnommen.

Asset Management aspires to deliver best-in-class solutions to its clients.

Asset Management's funds make direct investments as well as investments in partnerships that make private equity and other investments in various portfolio companies and funds.

Management

Board of Directors of Credit Suisse

As of 20 June 2012, the members of the Board of Directors of Credit Suisse were:

Banking ab. Ziel von Asset Management ist es, durch die Zusammenarbeit mit internen sowie externen Partnern seinen Kunden herausragende Lösungen zu bieten.

Die Fonds des Asset Management investieren direkt und tätigen Investitionen in Partnerschaften, die Private Equity- und andere Investitionen in verschiedene Portfolio-gesellschaften und Fonds tätigen.

Management

Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 20. Juni 2012 gehörten folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse an:

Name	Business address/Geschäftsadresse	Position held	Ausgeübte Funktion
Urs Rohner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Full-time Chairman of the Board and of the Chairman's and Governance Committee since the Annual General Meeting 2011. From 2009 until April 2011, he was full-time Vice-Chairman of the Board and a member of the Chairman's and Governance Committee and the Risk Committee. Member of the Executive Boards of CSG and Credit Suisse from 2004 to 2009, General Counsel of CSG from 2004 to 2009 and Chief Operating Officer and General Counsel of Credit Suisse from 2006 to 2009. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015. Due to his former executive functions at Credit Suisse, the Board has determined that he is not independent under the Group's independence standards.	Seit der Jährlichen General-versammlung des Jahres 2011 auf Vollzeitbasis Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee. Von 2009 bis April 2011 war er auf Vollzeitbasis Vize-Präsident des Verwaltungsrats, Mitglied des Chairman's and Governance Committee und des Risk Committee. Mitglied der Geschäftsleitung der CSG und der Credit Suisse von 2004 bis 2009, General Counsel der CSG von 2004 bis 2009 und Chief Operating Officer und General Counsel der Credit Suisse von 2006 bis 2009. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche General-versammlung 2015. Aufgrund seiner früheren Aufgaben in der Geschäftsleitung von Credit Suisse wurde er vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsstandards der CSG für nicht unabhängig erklärt.
		Urs Rohner is the chairman of the Board of Trustees of the Credit Suisse Foundation and the Credit Suisse Research Institute and a board member of Economiesuisse, the European Financial Services Roundtable and the European Banking Group. He is the Co-Chair of the International Advisory Board of the Moscow International Finance Center and serves on the International Business Leaders Advisory Council of the Mayor of Beijing, the Institute of International Finance and the Institute International d'Etudes Bancaires. He is also the chairman of the Advisory Board of the University of Zurich's Department of Economics and a board member of the Zurich Opera House, the Alfred Escher Foundation and a member of the Board of Trustees of the Lucerne Festival.	Urs Rohner ist Stiftungs-ratspräsident der Credit Suisse Foundation und Vorsitzender des Credit Suisse Research Institute sowie Mitglied des Vorstands von Economiesuisse, des European Financial Services Roundtable und der European Banking Group. Er ist Co-Vorsitzender des International Advisory Board of the Moscow International Finance Center und Mitglied im International Business Leaders Advisory Council für den Bürgermeister von Beijing sowie im Institut International d'Etudes Bancaires. Ausserdem ist er Vorsitzender des Advisory Board des Instituts für Volkswirtschaftslehre der Universität Zürich, Mitglied des Verwaltungsrats des Zürcher Opernhauses und Stiftungsratsmitglied der Alfred Escher Stiftung und des Luzern Festivals.
Peter Brabeck-Letmathe	Nestlé S.A. Avenue Nestlé 55	Vice-Chairman of the Board since 2008 (a function he held from	Vize-Präsident des Verwaltungsrats seit 2008 (eine Funktion, die

	1800 Vevey Switzerland	2000 to 2005). Member of the Board since 1997. Member of the Chairman's and Governance Committee since 2008 (also from 2003 to 2005), from 2008 to 2011 and from 2000 to 2005 he was a member of the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2014.	er bereits von 2000 bis 2005 innehatte). Mitglied des Verwaltungsrats seit 1997. Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2008 (von 2003 bis 2005 war er bereits Mitglied dieses Gremiums). Von 2008 bis 2011 und von 2000 bis 2005 war er ausserdem Mitglied des Compensation Committee. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2014
		Chairman of Nestlé S.A., Vevey, since 2005, member of the Board since 1997, Vice-Chairman from 2001 to 2005 and Chief Executive Officer from 1997 to 2008.	Verwaltungsratspräsident der Nestlé S.A., Vervey, seit 2005, Mitglied des Verwaltungsrats seit 1997, Vize-Präsident von 2001 bis 2005 und Chief Executive Officer von 1997 bis 2008.
		Other board memberships include L'Oréal S.A., Paris, since 1997, and Exxon Mobil Corporation and Delta Topco (Formula 1), both since 2010. He is also a member of the Foundation Board of the World Economic Forum and a member of the European Round Table of Industrialists.	Andere Verwaltungsratsmandate beinhalten L'Oréal S.A., Paris, seit 1997, und Exxon Mobil Corporation und Delta Topco (Formel 1), beide seit 2010. Ausserdem ist er Mitglied des Gründungsausschusses des Weltwirtschaftsforums und des European Round Table of Industrialists.
Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since 2010. His term expires at the AGM in 2013. The Board has determined him to be not independent under the Group's independence standards.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2010. Seine Amtszeit läuft mit der Jährlichen Generalversammlung 2013 ab. In Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsstandards der Credit Suisse Group AG wurde er vom Verwaltungsrat für nicht unabhängig erklärt.
		Chairman of the Board of Directors of Qatar Islamic Bank (QIB) since April 2005. Chairman of QInvest, Qatar; of QIB(UK); of Damaan Islamic Insurance Co (BEEMA); and of Q-RE LLC, an insurance and reinsurance company. Member of the Board of Directors of Qatar Navigation Company, Qatar Insurance Company and ARCAPITA Bank, Bahrain, and CEO of Al Mirqab Capital LLC, Qatar, a family enterprise.	Seit April 2005 Präsident des Verwaltungsrats der Qatar Islamic Bank (QIB). Präsident von QInvest, Katar, der QIB (UK), der Damaan Islamic Insurance Co. (BEEMA) und der Q-RE LLC, einer Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaft. Mitglied des Verwaltungsrats der Qatar Navigation Company, der Qatar Insurance Company und der ARCAPITA Bank, Bahrain, sowie CEO des Familienunternehmens Al Mirqab Capital LLC, Katar.
Robert H. Benmosche	American International Group Inc. 70 Pine Street New York, NY 10270 USA	Member of the Board since 2002 and member of the Compensation Committee since 2003. In August 2009, Robert H. Benmosche stepped down as a member of the Board as a result of his appointment as President and CEO of AIG. Changes in AIG's business have made it possible for him to rejoin the Board of Directors of Credit Suisse Group AG in April 2010. His term as a Member of the Board expires at the AGM in 2013.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2002 und Mitglied des Compensation Committee seit 2003. Aufgrund seiner Ernennung zum Präsidenten und CEO von AIG trat Robert H. Benmosche im August 2009 von seinem Verwaltungsratsmandat zurück. Änderungen in der Geschäftstätigkeit der AIG haben es ihm erlaubt, im April 2010 in den Verwaltungsrat der Credit Suisse Group AG zurückzukehren. Seine Amtszeit als Mitglied des Verwaltungsrats läuft mit der Jährlichen Generalversammlung 2013 ab.
		Robert H. Benmosche is President and CEO of American International Group, Inc. (AIG),	Robert H. Benmosche ist Präsident und CEO der American International Group,

		New York. He was Chairman of the Board and Chief Executive Officer of MetLife, Inc., New York, from 2000 to 2006 and of Metropolitan Life Insurance Company, New York, from 1998 to 2006.	Inc. (AIG), New York. Er war Präsident des Verwaltungsrats und Chief Executive Officer der MetLife, Inc., New York, von 2000 bis 2006, und der Metropolitan Life Insurance Company, New York, von 1998 bis 2006.
Iris Bohnet	Harvard Kennedy School Harvard University Cambridge, Massachusetts USA	Member of the Board since the AGM 2012 and thereafter appointed to the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015. Professor of Public Policy at the Harvard Kennedy School, Cambridge, Massachusetts, since 2006, and Academic Dean of the Harvard Kennedy School since 2011. Other board memberships include the Graduate Institute for International and Development Studies, Geneva, since 2002, and the Negotiations Center of the University of Texas, Dallas, since 2008. Further she is a member of the Advisory Board of the Vienna University of Economics and Business Administration and a member of the Global Agenda Council on Women's Empowerment, World Economic Forum, and the World Knowledge Dialogue, Villars-sur-Ollon.	Mitglied des Verwaltungsrats seit der Jährlichen Generalversammlung 2012 und danach zum Mitglied des Compensation Committee ernannt. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. Seit 2006 Professorin für Public Policy an der Harvard Kennedy School, Cambridge, Massachussets, und seit 2011 Academic Dean der Harvard Kennedy School. Zu ihren sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaft im Verwaltungsrat des Graduate Institute for International and Development Studies, Genf, seit 2002 und im Verwaltungsrat des Negotiations Center an der University of Texas, Dallas, seit 2008. Zudem ist sie Mitglied des Beirats der Vienna University of Economics and Business Administration und Mitglied des Global Agenda Council on Women's Empowerment, des World Economic Forum und des World Knowledge Dialogue, Villars-sur-Ollon.
Noreen Doyle	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since 2004. Member of the Risk Committee since 2009 (and previously from 2004 to 2007). From 2007 to 2008 she served on the Audit Committee. She also serves as a non-executive director on, and chairs, the audit committees for the boards of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities Europe Limited, two of the Group's UK subsidiaries. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2013. First Vice President and Head of Banking of the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) from 2001 to 2005. Other board memberships include Newmont Mining Corporation, QinetiQ Group plc. and Rexam PLC (all since 2005). Further, she is a member of the Advisory Board of the Macquarie European Infrastructure Fund and the Macquarie Renaissance Infrastructure Fund.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2004. Mitglied des Risk Committee seit 2009 (und bereits von 2004 bis 2007). Von 2007 bis 2008 war sie Mitglied des Audit Committee. Sie hat als nicht exekutives Mitglied des Verwaltungsrats der beiden britischen Tochtergesellschaften Credit Suisse International und Credit Suisse Securities Europe Limited auch die Leitung der Audit Committees dieser Gremien inne. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2013. Von 2001 bis 2005 First Vice President und Head of Banking der European Bank for Reconstruction and Development (EBRD). Zu ihren sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten von Newmont Mining Corporation, QinetiQ Group PLC und Rexam PLC (jeweils seit 2005). Zudem ist sie Mitglied des Beirats des Macquarie European Infrastructure Fund und des Macquarie Renaissance Infrastructure Fund.
Jean-Daniel Gerber	Credit Suisse AG	Member of the Board since the	Mitglied des Verwaltungsrats

	Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	AGM 2012 and thereafter appointed to the Audit Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015. Jean-Daniel Gerber was State Secretary and Head of the Swiss State Secretariat for Economic Affairs between 2004 and 2011. From 1994 until 2004 he served as Director of the Swiss Federal Office of Migration and from 1993 to 1997, he served as Executive Director at the World Bank Group in Washington D.C. He is a Member of the Board of Directors of the Lonza Group AG as well as Chairman of the Board of the Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM).	seit der Jährlichen General-versammlung 2012 und danach zum Mitglied des Audit Committee ernannt. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. Von 2004 bis 2011 war Jean-Daniel Gerber Direktor des Staatssekretariats für Wirtschaft im Range eines Staatssekretärs. Von 1994 bis 2004 war er Direktor des Bundesamts für Migration und von 1993 bis 1997 Executive Director bei der Weltbankgruppe in Washington D.C. Er ist Mitglied des Verwaltungsrats der Lonza Group AG sowie Verwaltungsratspräsident des Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM).
Walter B. Kielholz	Swiss Reinsurance Company AG Mythenquai 50/60 8022 Zurich Switzerland	Member of the Board since 1999, a member of the Compensation Committee since 2009 and a member of the Chairman's and Governance Committee since 2011. He served as Chairman of the Board of Directors and the Chairman's and Governance Committee of CSG from 2003 to April 2009. Expiration of Term of Office: Annual General Meeting 2014, at which time he will retire, having served on the Board of Directors for 15 years. Chief Executive Officer of Swiss Re from 1997 until 2002, member of the Board since 1998, Executive Vice-Chairman since 2003, Vice-Chairman since 2007 and Chairman of the Board since May 2009. Member of the Board of Directors of the Geneva Association, the European Financial Roundtable and the Institute of International Finance. Member of the International Business Leader Advisory Council and member of the International Advisory Panel, advising the Monetary Authority of Singapore's financial sector on reforms and strategies.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 1999, Mitglied des Compensation Committee seit 2009 und Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2011. Er war von 2003 bis April 2009 Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee der CSG. Amtszeit bis: Jährliche Generalversammlung 2014; nach 15 Jahren Tätigkeit im Verwaltungsrat wird er zu diesem Zeitpunkt ausscheiden. Chief Executive Officer der Swiss Re von 1997 bis 2002, Mitglied des Verwaltungsrats seit 1998, exekutiver Vize-Präsident seit 2003, Vize-Präsident seit 2007 und Präsident des Verwaltungsrats seit Mai 2009. Mitglied des Board of Directors der Geneva Association, des European Financial Roundtable und des Institute of International Finance. Mitglied des International Business Leader Advisory Council und Mitglied des International Advisory Panel, das die Monetary Authority of Singapore bezüglich Reformen und Strategien des Finanzsektors berät.
Andreas N. Koopmann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board and member of the Risk Committee (since April 2009). Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015. Former CEO of Bobst Group S.A., Lausanne from 1995 to May 2009 and member of the Board from 1998 to 2002. From February 2010 until February 2012, Chairman of the Board of Alstom (Suisse) SA. Since 2010 he has also been a member of the Board of Directors of Georg Fischer AG, where he took over presidency of the Board of Directors in March 2012. Other board memberships	Mitglied des Verwaltungsrats und Mitglied des Risk Committee (seit April 2009). Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche General-versammlung 2015. Ehemaliger CEO der Bobst Group S.A., Lausanne, von 1995 bis Mai 2009 und Mitglied des Verwaltungsrats von 1998 bis 2002. Von Februar 2010 bis Februar 2012 Präsident des Verwaltungsrats von Alstom (Suisse) AG. Seit 2010 ist er zudem Mitglied des Verwaltungsrats der Georg Fischer AG, wo er im März 2012 das Amt des Verwaltungs-ratspräsidenten übernahm. Zu

		include Nestlé S.A., Vevey (as 1st Vice-Chairman and member of the Chairman's and Corporate Governance Committee) and CSD Group. Further, he served as Vice-Chairman of Swissmem until March 2012.	seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten von Nestlé S.A., Vevey, (als 1. Vize-Präsident und Mitglied des Chairman's and Corporate Governance Committee) und CSD Group. Ausserdem war er bis März 2012 Vize-Präsident von Swissmem.
Jean Lanier	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board and the Audit Committee since 2005. In 2011 he was appointed to the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2014.	Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit 2005. 2011 wurde er ins Compensation Committee berufen. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2014.
		Former Chairman of the Managing Board and Group Chief Executive Officer of Euler Hermes, Paris, from 1998 to 2004. He is Chairman of the Boards of Directors for Swiss RE Europe SA, Swiss RE International SE and Swiss RE Europe Holdings SA and also serves on their respective audit and risk committees. He is also a Member of the Board of the Foundation "La Fondation Internationale de l'Arche".	Früherer Vorstandsvorsitzender und Group Chief Executive Officer von Euler Hermes, Paris, von 1998 bis 2004. Er ist Vorsitzender des Verwaltungsrats von Swiss Re Europe SA, Swiss Re international SE und Swiss Re Europe Holdings SA. Ausserdem gehört er jeweils dem Audit Committee und dem Risk Committee dieser Unternehmen an. Zudem ist er Stiftungsratsmitglied von "La Fondation Internationale de l'Arche".
Anton van Rossum	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since 2005. Member of the Risk Committee since 2008. From 2005 to 2008, he served on the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/ Re-election: Annual General Meeting 2014.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2005. Mitglied des Risk Committee seit 2008. Von 2005 bis 2008 gehörte er dem Compensation Committee an. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2014.
		Chief Executive Officer of Fortis from 2000 to 2004. Other board memberships include Munich Re AG since 2009, Solvay S.A., Brussels since 2006, Rodamco Europe NV, Rotterdam since 2007 and Royal Vopak NV, Rotterdam since 2007 where he has been Chairman since 2008.	Chief Executive Officer von Fortis von 2000 bis 2004. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der Münchner Rück AG seit 2009, der Solvay S.A., Brüssel, seit 2006, von Rodamco Europe NV, Rotterdam, seit 2007, und von Royal Vopak NV, Rotterdam, seit 2007 – hier wurde er 2008 zum Verwaltungsratspräsidenten ernannt.
Aziz R. D. Syriani	The Olayan Group 111 Poseidonos Avenue P.O. Box 70228 Glyfada, Athens 16610 Greece	Member of the Board since 1998. Chairman of the Compensation Committee since 2004. Member of the Chairman's and Governance Committee since 2003 and member of the Audit Committee from 2003 to 2007. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2013.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 1998. Vorsitzender des Compensation Committee seit 2004. Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2003 Mitglied des Audit Committee von 2003 bis 2007. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2013.
		President of The Olayan Group since 1978 and Chief Executive Officer since 2002. Other board memberships include Occidental Petroleum Corporation, Los Angeles, since 1983.	Präsident der Olayan Group seit 1978 und deren Chief Executive Officer seit 2002. Zu seinen sonstigen Mandaten gehört die Mitgliedschaft im Verwaltungsrat der Occidental Petroleum Corporation, Los Angeles, seit 1983.
David W. Syz	ecodocs AG Dufourstrasse 21 8702 Zollikon	Member of the Board and the Audit Committee since 2004. Expiration of Term of Office/Re-	Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit 2004. Amtszeit bis/Wiederwahl:

	Switzerland	election: Annual General Meeting 2013. Former State Secretary and Head of State Secretariat for Economic Affairs from 1999 to 2004.	Jährliche Generalversammlung 2013. Ehemaliger Staatssekretär und Leiter des Staats-sekretariats für Wirtschaft von 1999 bis 2004.
		Other board memberships include Huber & Suhner AG, Pfäffikon since 2004 (Chairman since 2005) and Chairman of ecodocs AG, Zollikon, since 2004.	Zu seinen sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaft im Verwaltungsrat der Huber & Suhner AG, Pfäffikon, seit 2004 (Präsident seit 2005) und die Funktion als Präsident des Verwaltungsrats der ecodocs AG, Zollikon, seit 2004.
Richard E. Thornburgh	Corsair Capital LLC 717 Fifth Avenue New York, NY 10022, USA	Member of the Board since 2006. Chairman of the Risk Committee since April 2009 (member since 2006) and member of the Chairman's and Governance Committee since 2009. Since 2011 he is also a member of the Audit Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2006. Vorsitzender des Risk Committee seit April 2009 (Mitglied seit 2006) und Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2009. Seit 2011 gehört er auch dem Audit Committee an. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche General-versammlung 2015.
		Vice-Chairman of Corsair Capital, a private equity investment company (since 2006).	Vize-Präsident von Corsair Capital, einer Private-Equity-Gesellschaft (seit 2006).
		Member of the Executive Board of Credit Suisse First Boston (from 1997 to 2005). In 2004, he was appointed Executive Vice Chairman of Credit Suisse First Boston.	Mitglied des Executive Board der Credit Suisse First Boston (von 1997 bis 2005). 2004 wurde er zum Executive Vice Chairman der Credit Suisse First Boston ernannt.
		Member of the Group Executive Board from 1997 to 2005. Chief Risk Officer of Credit Suisse Group AG from 2003 to July 2004.	Mitglied des Group Executive Board von 1997 bis 2005. Chief Risk Officer der Credit Suisse Group AG von 2003 bis Juli 2004.
		Other board memberships include Reynolds American Inc (RAI) and The McGraw-Hill Companies, both since 2011, New Star Financial Inc., Boston since 2006 and CapStar Bank, Nashville, since 2008.	Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der Reynolds American Inc. (RAI) und The McGraw-Hill Companies, jeweils seit 2011, sowie der NewStar Financial Inc., Boston, seit 2006 und der CapStar Bank, Nashville, seit 2008.
John Tiner	Resolutions Operations LLP 23 Savile Row London W1S 2ET United Kingdom	Member of the Board and member of the Audit Committee since April 2009. Since the Annual General Meeting in 2011, he is the Chairman of the Audit Committee and a member of the Chairman's and Governance Committee and the Risk Committee. Expiration of Term of Office/ Re-election: Annual General Meeting 2015.	Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit April 2009. Seit der Jährlichen Generalversammlung 2011 ist er Vorsitzender des Audit Committee und Mitglied des Chairman's and Governance Committee sowie des Risk Committee. Amtszeit bis/Wieder-wahl: Jährliche General-versammlung 2015.
		CEO of Resolution Operations LLP since 2008. Former CEO of the UK Financial Services Authority (FSA) from 2003 to 2007. Member of the board of directors of Lucida Plc, UK, Friends Provident Holdings and Friends Provident Plc. He is also a member of the Advisory Board of Corsair Capital, a private equity investment company.	CEO der Resolution Operations LLP seit 2008. Ehemaliger CEO der britischen Finanzdienst-leistungsaufsicht, der Financial Services Authority (FSA), von 2003 bis 2007. Mitglied des Verwaltungsrats der Lucida Plc, Vereinigtes Königreich., Friends Provident Holdings und Friends Provident Plc. Ausserdem ist er Mitglied des Beirats von Corsair Capital, einer Private Equity-Beteiligungsgesellschaft.

Honorary Chairman of the Board of CSG Rainer E. Gut	Credit Suisse Group AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Honorary Chairman of the Board of Credit Suisse Group AG since 2000. Chairman of the Board of Credit Suisse Group AG from 1986 to 2000.	Ehrenpräsident des Verwaltungsrats der Credit Suisse Group AG seit 2000. Präsident des Verwaltungsrats der Credit Suisse Group AG von 1986 bis 2000.

The Board consists solely of Directors who have no executive functions within Credit Suisse, CSG or the group of companies of which CSG is the parent. As of 31 December 2011, all but two members of the Board of Directors were independent.

Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern, die nicht mit Geschäftsleitungsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind. Per 31. Dezember 2011 galten bis auf zwei Ausnahmen alle Mitglieder des Verwaltungsrats als unabhängig.

There are no conflicts of interest between the private interests and other duties of the members of the Board of Directors listed above and their duties to Credit Suisse.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Verwaltungsratsmitglieder und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

The composition of the Board of Directors is identical to the composition of the board of directors of CSG. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Board of Directors described above in this subsection "Board of Directors of Credit Suisse" and on pages 147 to 163 of the Credit Suisse Annual Report 2011.

Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats ist mit derjenigen des Verwaltungsrats der CSG identisch. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "Verwaltungsrat der Credit Suisse" sowie auf Seiten 147 bis 163 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011 genannten Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats potentielle Interessenkoflikte ergeben.

Executive Board of Credit Suisse

Geschäftsleitung der Credit Suisse

The Executive Board is responsible for the day-to-day operational management of Credit Suisse. It develops and implements the strategic business plans for Credit Suisse overall as well as for the principal businesses subject to approval by the Board of Directors. It further reviews and coordinates significant initiatives, projects and business developments in the divisions and regions or in the Shared Services functions.

Die Geschäftsleitung ist für das operative Management der Credit Suisse verantwortlich. Sie erarbeitet die vom Verwaltungsrat zu genehmigenden Strategiepläne für die Credit Suisse wie auch für die Hauptgeschäftsbereiche und setzt sie anschliessend um. Weiter überprüft und koordiniert sie bedeutende Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen und Regionen sowie in den Shared-Services-Funktionen.

As of 20 June 2012, the members of the Executive Board were:

Zum 20. Juni 2012 gehörten der Geschäftsleitung die folgenden Personen an:

- Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)
- Osama S. Abbasi
- Walter Berchtold
- Romeo Cerutti
- Tobias Guldimann
- Fawzi Kyriakos-Saad
- David R. Mathers
- Hans-Ulrich Meister
- Robert S. Shafir
- Pamela A. Thomas-Graham
- Eric M. Varvel

- Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)
- Osama S. Abbasi
- Walter Berchtold
- Romeo Cerutti
- Tobias Guldimann
- Fawzi Kyriakos-Saad
- David R. Mathers
- Hans-Ulrich Meister
- Robert S. Shafir
- Pamela A. Thomas-Graham
- Eric M. Varvel

Information concerning each of the members of the Executive Board is set out below:

Im Folgenden sind Informationen zu den einzelnen Mitgliedern der Geschäftsleitung aufgeführt:

Name	Business address/Geschäftsadresse	Position held	Ausgeübte Funktion
Brady W. Dougan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Executive Officer of CSG and Credit Suisse since May 2007. Prior to this he was Chief Executive Officer Investment Banking at Credit Suisse and Chief Executive Officer Credit Suisse Americas. Chief Executive Officer of Credit Suisse First Boston from 2004 to	Chief Executive Officer der CSG und der Credit Suisse seit Mai 2007. Zuvor war er Chief Executive Officer Investment Banking der Credit Suisse und Chief Executive Officer der Credit Suisse Americas. Chief Executive Officer der Credit Suisse First Boston von 2004 bis

		2005. Co-President, Institutional Securities of Credit Suisse First Boston from 2002 to July 2004.	2005. Co-Präsident Institutional Securities der Credit Suisse First Boston von 2002 bis Juli 2004.
		Member of the Board of Directors of Humacyte Inc, a biotechnology company, since 2005.	Mitglied des Verwaltungsrats von Humacyte Inc., einem Biotechnologieunternehmen, seit 2005.
		Member of the Executive Board since 2003.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2003.
Osama S. Abbasi	Credit Suisse AG Two Exchange Square 8 Connaught Place Hong Kong People's Republic of China	Chief Executive Officer Credit Suisse Asia Pacific Region. Prior to this he was the Head of the Equity department in Asia Pacific and a member of the Global Equity Management Committee and the Investment Banking Division Management Committee.	Chief Executive Officer der Credit Suisse in der Region Asia Pacific. Zuvor leitete er das Aktiengeschäft der Region Asia Pacific und gehörte dem Global Equity Management Committee sowie dem Management Committee der Investment Banking Division an.
		Member of the Executive Board since October 2010.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Oktober 2010.
Walter Berchtold	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chairman Private Banking since August 2011. Prior to that he was Chief Executive Officer Private Banking at Credit Suisse for five years. Between May 2005 and year-end 2005, Chief Executive Officer of the Credit Suisse Division at Credit Suisse. Chief Executive Officer of Credit Suisse from July 2004 to May 2005.	Seit August 2011 Chairman Private Banking. Zuvor war er fünf Jahre lang Chief Executive Officer Private Banking der Credit Suisse. Zwischen Mai 2005 und dem Jahresende 2005 Chief Executive Officer der Abteilung Credit Suisse bei der Credit Suisse. Chief Executive Officer der Credit Suisse von Juli 2004 bis Mai 2005.
		Chief Executive Officer of Banking at Credit Suisse Financial Services from April 2004 to July 2004. Head of Trading & Sales at Credit Suisse Financial Services from 2003 to July 2004.	Chief Executive Officer Banking der Credit Suisse Financial Services von April 2004 bis Juli 2004. Leiter Trading & Sales der Credit Suisse Financial Services von 2003 bis Juli 2004.
		Member of the Executive Board since 2003.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2003.
Romeo Cerutti	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	General Counsel and a member of the Executive Board of CSG and Credit Suisse since April 2009. General Counsel of the Private Banking division from 2006 to 2009. Global Co-Head Compliance Credit Suisse from 2008 to 2009.	General Counsel und Mitglied der Geschäftsleitung der CSG und der Credit Suisse seit April 2009. General Counsel der Private Banking Division von 2006 bis 2009. Global Co-Head Compliance der Credit Suisse von 2008 bis 2009.
Tobias Guldimann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Group Chief Risk Officer since July 2004. Chief Risk Officer of Credit Suisse since June 2009.	Group Chief Risk Officer seit Juli 2004. Chief Risk Officer der Credit Suisse seit Juni 2009.
		Member of the Executive Board since 2004.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2004.
		Member of the Foundation Board of the International Financial Risk Institute and Chairman since 2010.	Stiftungsratsmitglied des International Financial Risk Institute und dessen Präsident seit 2010.
Fawzi Kyriakos-Saad	Credit Suisse AG One Cabot Square London E14 4QJ United Kingdom	Chief Executive Officer Credit Suisse EMEA Region since July 2010.	Chief Executive Officer Credit Suisse EMEA Region seit Juli 2010.
		Prior to this he was the CEO of Russia, the countries of the Commonwealth of Independent States and Turkey for Credit Suisse.	Davor war er CEO Russland, GUS und Türkei der Credit Suisse.
		Member of the Executive Board	Mitglied der Geschäftsleitung

		since 2010.	seit Juli 2010.
David R. Mathers	Credit Suisse Group AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Financial Officer since October 2010 and Chief Information Officer since 1 May 2012. Prior to this he was Head of Finance and the COO for Investment Banking in New York and London from 2007 to 2010.	Chief Financial Officer seit Oktober 2010 und Chief Information Officer seit 1. Mai 2012. Davor war er von 2007 bis 2010 Finanzleiter und COO des Investment Banking in New York und London.
		Member of the Executive Board since October 2010.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Oktober 2010.
Hans-Ulrich Meister	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	CEO Private Banking since August 2011 and Chief Executive Officer Credit Suisse Switzerland and Head of Private and Business Banking Switzerland since September 2008.	CEO Private Banking seit August 2011 und Chief Executive Officer Credit Suisse Schweiz und Leiter Private and Business Banking Schweiz seit September 2008.
		Member of the Executive Board since September 2008.	Mitglied der Geschäftsleitung seit September 2008.
Robert S. Shafir	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	Chief Executive Officer Asset Management since April 2008 and Chief Executive Officer of the Americas Region for Credit Suisse since 31 May 2012 (and previously from August 2007 to June 2010). Member of the Executive Board since 2007.	Chief Executive Officer Asset Management seit April 2008 und Chief Executive Officer der Region Americas der Credit Suisse seit 31. Mai 2012 (und bereits von August 2007 bis Juni 2010). Er ist Mitglied der Geschäftsleitung seit 2007.
		Member of the Board of Directors of the Cystic Fibrosis Foundation.	Mitglied des Verwaltungsrats der Cystic Fibrosis Foundation.
Pamela A. Thomas-Graham	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York 10010 United States	Chief Talent, Branding and Communications Officer at Credit Suisse and CSG since January 2010. Member of the Executive Board since January 2010.	Chief Talent, Branding and Communications Officer der Credit Suisse und der CSG seit Januar 2010. Mitglied der Geschäftsleitung seit Januar 2010.
		Member of the Board of Directors of the Clorox Company.	Mitglied des Verwaltungsrats der Clorox Company.
Eric M. Varvel	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	Chief Executive Officer Investment Banking since September 2009 (acting CEO between September 2009 until July 2010). Prior to this he was CEO Credit Suisse Europe, Middle East and Africa Region.	Chief Executive Officer Investment Banking seit September 2009 (amtierender CEO von September 2009 bis Juli 2010). Davor war er CEO der Credit Suisse Europe, Middle East and Africa Region.
		He is a member of the Board of Directors of the Qatar Exchange.	Er ist Mitglied des Verwaltungsrats der Qatar Exchange.
		Member of the Executive Board since February 2008.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Februar 2008.

There are no conflicts of interest between the private interests and other duties of the members of the Executive Board listed above and their duties to Credit Suisse.

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Mitgliedern der Geschäftsleitung und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

The composition of the Executive Board is identical to the composition of the executive board of CSG. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Executive Board described above in this subsection "*Executive Board of Credit Suisse*" and on pages 162 to 169 of the Credit Suisse Annual Report 2011.

Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung ist mit derjenigen der Geschäftsleitung der CSG identisch. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "*Geschäftsleitung der Credit Suisse*" sowie auf Seiten 162 bis 169 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011 genannten Tätigkeiten der Mitglieder der Geschäftsleitung potentielle Interessenkoflikte ergeben.

Audit Committee

The Audit Committee consists of not less than three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 20 June 2012, the members of the Audit Committee were:

- John Tiner (Chairman)
- Jean Lanier
- David W. Syz
- Richard E. Thornburgh
- Jean-Daniel Gerber

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board of Directors. In accordance with its charter, the members of the Audit Committee are subject to additional independence requirements, exceeding those that apply to other members of the Board of Directors. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of the Group or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from the Group other than their regular compensation as members of the Board of Directors and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board of Directors deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee.

Corporate Governance

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board of Directors (Board) and the Executive Board. Credit Suisse also adapt its practices for developments in corporate governance principles and practices in jurisdictions outside Switzerland. Regulators' interest in compensation practices at financial firms in 2011 has resulted in additional requirements governing remuneration practices, policies and disclosures. These changes are reflected in Credits Suisse's compensation disclosure.

For further information, refer to "*IV—Corporate Governance—Compensation*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

Incorporation, Legislation, Legal Form, Duration, Name, Registered Office, Headquarters

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

Audit Committee

Das Rechnungsprüfungskomitee (das " **Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 20. Juni 2012 gehörten dem Audit Committee die folgenden Personen an:

- John Tiner (Präsident)
- Jean Lanier
- David W. Syz
- Richard E. Thornburgh
- Jean-Daniel Gerber

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement unterliegen die Mitglieder des Audit Committee zusätzlichen Unabhängigkeitserfordernissen, welche strenger sind als diejenigen, die für die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats gelten. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Credit Suisse verbundene Person sein, noch darf es, abgesehen von der regulären Vergütung für seine Tätigkeiten im Verwaltungsrat und dessen Komitees, weder direkt noch indirekt anderweitige Vergütungen für Beratungen, Dienstleistungen oder Ähnliches von der Credit Suisse erhalten. In Übereinstimmung mit dem Reglement müssen alle Mitglieder des Audit Committee über Grundkenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen verfügen. Darüber hinaus dürfen sie nicht Mitglieder des Rechnungsprüfungskomitees von mehr als zwei weiteren Gesellschaften sein, ausser der Verwaltungsrat befindet, dass dies eine Mitgliedschaft im Audit Committee der Credit Suisse nicht beeinträchtigt.

Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Die Credit Suisse passt ferner ihre Praktiken an, um der Entwicklung im Hinblick auf Corporate Governance-Grundsätze und -Praktiken in Ländern ausserhalb der Schweiz Rechnung zu tragen. Das besondere Augenmerk der Aufsichtsbehörden auf die Vergütungspraxis im Jahr 2011 führte zu zusätzlichen Auflagen in Bezug auf Vergütungspraktiken, Reglements und Offenlegung. Diese Änderungen sind in der Offenlegung der Vergütung durch Credit Suisse berücksichtigt.

Weitere Informationen hierzu sind enthalten in "*IV—Corporate Governance—Vergütung*" im Geschäftsbericht 2011 der Credit Suisse.

Gründung, Massgebendes Recht, Rechtsform, Dauer, Firma, Statutarischer Sitz, Hauptsitz

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, unter der Firma "Schweizerische Kreditanstalt" auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

333 1111.

Business Purpose

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated as of 2 May 2011 states:

2.1) The purpose of the Company is to operate as a bank. Its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.

2.2) The Company may form banks, finance companies and any other types of companies. It may also hold interests in and assume the management of such companies.

It may also enter into joint ventures with such companies to provide business services to third parties.

2.3) The Company may acquire, mortgage and sell real estate in Switzerland and abroad.

Dividends

Dividends paid by Credit Suisse to CSG in 2011, 2010, 2009, 2008 and 2007 were CHF 10 million, CHF 10 million, CHF 3,000 million, CHF 10 million and CHF 2,600 million respectively.

On a per share basis, dividends paid by Credit Suisse for the last five years are as follows:

Year	Dividend per Share[(1)]	
2011	CHF	0.23
2010	CHF	0.23
2009	CHF	68.19
2008	CHF	0.23
2007	CHF	59.10

[(1)] Dividends are rounded to the nearest CHF 0.01. Dividends are determined in accordance with Swiss law and the Bank's Articles of Incorporation.

For further information relating to dividends, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet, and Off-balance sheet—Treasury management*" in the Credit Suisse Annual Report 2011.

Auditors

Credit Suisse's statutory auditor is KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, 8004 Zurich, Switzerland. Credit Suisse's consolidated financial statements as of 31 December 2011 and 2010 and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2011 were audited by KPMG in accordance with Swiss law, Swiss Auditing Standards and the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). The auditors of Credit Suisse have no interest in Credit Suisse. KPMG assumed audit services for Credit Suisse for the business year 2009 following an internal restructuring of KPMG in Switzerland, pursuant to which KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurich (KPMG Klynveld) ceased to provide audit services to public companies. The audit mandate was first given to KPMG Klynveld for the business year 1989/1990.

Gesellschaftszweck

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse von 2. Mai 2011 lautet wie folgt:

2.1) Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

2.2) Die Gesellschaften kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen

sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.

2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen.

Dividenden

Die von der Credit Suisse an die CSG in den Jahren 2011, 2010, 2009, 2008 und 2007 gezahlten Dividenden beliefen sich jeweils auf CHF 10 Mio., CHF 10 Mio., CHF 3'000 Mio., CHF 10 Mio. und CHF 2'600 Mio.

Die für die letzten fünf Jahren von der Credit Suisse pro ausgegebene Aktie gezahlten Dividenden sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

Jahr	Dividende je Aktie[(1)]	
2011	CHF	0.23
2010	CHF	0.23
2009	CHF	68.19
2008	CHF	0.23
2007	CHF	59.10

[1)] Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0.01 gerundet. Die Dividenden werden unter Beachtung von Schweizer Recht und der Satzung der Bank bestimmt.

Für weitere Informationen in Bezug auf Dividenden, siehe "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Treasury Management*" im Geschäftsbericht 2011 der Credit Suisse.

Revisionsstelle

Gesetzliche Revisionsstelle der Credit Suisse ist die KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, CH-8004 Zürich, Schweiz. Die konsolidierte Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2011 und 2010 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2011 endenden Dreijahreszeitraums wurden von der KPMG gemäss Schweizer Recht, Schweizer Prüfungsstandards sowie den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) geprüft. Die Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse sind nicht an der Credit Suisse beteiligt. Nach internen Umstrukturierungen der KPMG in der Schweiz übernahm die KPMG die Prüfungsfunktion für die Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009, da die KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich (KPMG Klynveld) seit den Umstrukturierungen keine Prüfungsleistungen mehr

The lead engagement partners are Anthony Anzevino, Global Lead Partner (since 2012), Simon Ryder, Group Engagement Partner (since 2010) and auditor in-charge (since 2012) and Mirko Liberto, Leading Bank Auditor (since 2012).

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

für Publikumsgesellschaften anbietet. Das Prüfungsmandat wurde der KPMG Klynveld erstmals für das Geschäftsjahr 1989/1990 erteilt.

Die leitenden Revisoren sind Anthony Anzevino, Global Lead Partner (seit 2012), Simon Ryder, Group Engagement Partner (seit 2010) und zuständiger Revisor (seit 2012) und Mirko Liberto, Leading Bank Auditor (seit 2012).

Zusätzlich hat die Credit Suisse die BDO AG, Zürich, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Art. 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Die KPMG und die BDO AG sind beide von der Revisionsaufsichtsbehörde zugelassen, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

Capital adequacy

The following table sets forth the details for Credit Suisse of BIS data (risk-weighted assets, capital and ratios):

Kapitalausstattung

Die nachfolgende Tabelle enthält die BIZ-Daten der Credit Suisse (risikogewichtete Aktiva, Eigenmittel und Quoten):

31 December in millions of CHF, except where indicated	Basel II.5 2011[1]	Basel II 2011	Basel II 2010
Credit risk[2]	147,224	145,338	147,516
Non-counterparty risk[2]	7,274	7,274	6,819
Market risk [2]	39,810	10,371	18,008
Operational risk[2]	36,088	36,088	33,663
Risk-weighted assets[2]	230,396	199,071	206,006
Eligible capital			
Total shareholders' equity[3]	27,502	27.502	27,783
Goodwill and other intangible assets[3]	(7,735)	(7,735)	(8,166)
Qualifying noncontrolling interests[3]	4,476	4,476	4,373
Capital deductions 50 % from tier 1[3]	(2,224)	(1,039)	(1,037)
Other adjustments[3]	552	552	1,768
Core tier 1 capital[2]	22,571	23,756	24,721
Hybrid tier 1 capital instruments[3][4]	10,888[5]	10,888	10,589
Tier 1 Capital[2]	33,459	34,644	35,310
Tier 2 capital:			
Upper tier 2[3]	1,900	1,900	1,713
Lower tier 2[3]	13,493	13,493	11,583
Capital deductions 50 % from tier 2[3]	(2,224)	(1,039)	(1,037)
Tier 2 capital[2]	13,169	14,354	12,259
Total eligible capital[2]	46,628	48,998	47,569
Core tier 1 ratio (%)[2]	**9.8**	**11.9**	**12.0**
Tier 1 ratio[2]	**14.5**	**17.4**	**17.1**
Total capital ratio[2]	**20.2**	**24.6**	**23.1**

[1] For BIS reporting purposes, Basel II.5 was effective as of 31 December 2011.

[2] The stated amounts are audited and taken from the table "BIS statistics" in the section "Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank)", p. 461 of the English language Credit Suisse Annual Report 2011.

[1] Für die BIZ-Berichterstattung war Basel II.5 per 31. Dezember 2011 in Kraft.

[2] Die angegebenen Beträge sind geprüft und der Tabelle "BIS statistics" im Abschnitt "Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank)", S. 461 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit

(3) The stated amounts are not audited and taken from the table "BIS statistics" in the section "Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet", p. 99 of the English language Credit Suisse Annual Report 2011.

(4) Non-cumulative perpetual preferred securities and capital notes. FINMA has advised that the Bank may continue to include as tier 1 capital CHF 3.2 billion in 2011 (2010: CHF 3.1 billion) of equity from special purpose entities that are deconsolidated under U.S. GAAP.

(5) FINMA has advised that a maximum of 35% of tier 1 capital can be in the form of hybrid capital instruments which will be phased out under Basel III. Under Basel II.5, hybrid tier 1 capital represented 30.5% of the Bank's adjusted tier 1 capital as of the end of 2011.

Share Capital

As of 31 December 2011, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,665,200 comprised of 43,996,652 registered shares with a nominal value of CHF 100.00 per share. Each share is entitled to one vote. On 2 May 2011, the shareholders of Credit Suisse resolved that the conditional share capital of Credit Suisse be increased by CHF 2,000,000,000 for the issue of up to 20,000,000 fully paid shares with a nominal value of CHF 100.00 each. Credit Suisse has no warrants or convertible rights on its own shares outstanding.

On 17 June 2008, 20 June 2008, 26 August 2008 and 5 August 2010, Credit Suisse AG created and increased new participation capital in the total amount of CHF 15,000, divided into 1,500,000 participation securities (*Partizipationsscheine*) with a nominal value of CHF 0.01 each. The participation securities have been subscribed by CSG and have been sold to Claudius Limited. Neither the shares nor the participation securities are listed on any stock exchange.

Legal Proceedings

CSG and Credit Suisse are involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of their businesses including those disclosed below. Some of these proceedings have been brought on behalf of various classes of claimants and seek damages of material and/or indeterminate amounts.

After taking into account litigation provisions, CSG and Credit Suisse believe, based on currently available information and advice of counsel, that the results of such proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on their financial condition. However, in light of the uncertainties involved in such proceedings, including those proceedings brought by regulators or other governmental authorities, the ultimate resolution of such proceedings may exceed current litigation provisions and any excess may be material to operating results for any particular period, depending, in part, upon the operating results for such period. For further information regarding CSG's litigation provisions as of the end of 2011, see note 37 "*Litigation*" of the notes to CSG's consolidated financial

Suisse für das Jahr 2011 entnommen.

(3) Die angegebenen Beträge sind nicht geprüft und der Tabelle "BIS statistics" im Abschnitt "Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet", S. 99 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2011 entnommen.

(4) Nicht kumulierende unbefristete Vorzugspapiere und nachrangige Schuldtitel. Gemäss Bescheid der FINMA darf die Bank ins Kernkapital (Tier 1) für 2011 weiterhin CHF 3,2 Mrd. (2010: CHF 3,1 Mrd.) Eigenkapital von Spezialzweckgesellschaften mit einbeziehen, die nach US GAAP dekonsolidiert werden.

(5) Gemäss Bescheid der FINMA darf das Kernkapital (Tier 1) bis maximal 35 % in Form von hybriden Kapitalinstrumenten bestehen, was unter Basel III auslaufen wird. Per Ende 2011 entsprach das hybride Kernkapital unter Basel II.5 30,5 % des bereinigten Kernkapitals der Bank.

Aktienkapital

Zum 31. Dezember 2011 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4'399'665'200, eingeteilt in 43'996'652 Namensaktien mit einem Nominalwert von CHF 100.00 pro Aktie. Jede Aktie hat eine Stimme. Am 2. Mai 2011 beschlossen die Aktionäre der Credit Suisse die Erhöhung des bedingten Aktienkapitals der Credit Suisse um CHF 2'000'000'000 zur Ausgabe von bis zu 20'000'000 voll eingezahlten Aktien mit einem Nennwert von CHF 100 pro Aktie. Die Credit Suisse hält keine Options- oder Wandelrechte auf ihre eigenen ausstehenden Aktien.

Am 17. Juni 2008, 20. Juni 2008, 26. August 2008 und 5. August 2010 schuf und erhöhte die Credit Suisse AG neues Partizipationskapital in einer Gesamthöhe von CHF 15'000, eingeteilt in 1'500'000 Partizipationsscheine mit einem Nominalwert von CHF 0.01 je Schein. Die Partizipationsscheine wurden von der CSG gezeichnet und an Claudius Limited verkauft. Weder die Aktien noch die Partizipationsscheine notieren an einer Börse.

Rechtsstreitigkeiten

Im Zusammenhang mit ihren Geschäftstätigkeiten sind die CSG und die Credit Suisse in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren einschliesslich der nachfolgend genannten involviert. Einige dieser Verfahren wurden im Namen verschiedener Klägergruppen angestrengt und haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand.

Nach Berücksichtigung von Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten gehen die CSG und die Credit Suisse aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang dieser Verfahren insgesamt keine wesentlichen Folgen für ihre Finanzlage hat. Allerdings könnte angesichts der mit diesen Verfahren (einschliesslich von Aufsichtsbehörden und anderen Behörden angestrengten Verfahren) verbundenen Unsicherheit deren letztlicher Ausgang die aktuellen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten übersteigen, und ein etwaiger, die Rückstellungen übersteigender Betrag könnte sich wesentlich auf das Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode auswirken; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab. Weitere

statements in the Credit Suisse Annual Report 2011.

Litigation relating to IPO allocation

Beginning in January 2001, Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**"), one of its affiliates and several other investment banks have been named as defendants in a large number of putative class action complaints filed in the U.S. District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**") concerning initial public offering ("**IPO**") allocation practices. In April 2002, the plaintiffs filed consolidated amended complaints alleging various violations of the federal securities laws resulting from alleged material omissions and misstatements in registration statements and prospectuses for the IPOs and, in some cases, follow-on offerings, and with respect to transactions in the aftermarket for those offerings. The complaints contained allegations that the registration statements and prospectuses either omitted or misrepresented material information about commissions paid to investment banks and aftermarket transactions by certain customers that received allocations of shares in the IPOs. The complaints also alleged that misleading analyst reports were issued to support the issuers' allegedly manipulated stock price and that such reports failed to disclose the alleged allocation practices or that analysts were allegedly subject to conflicts of interest.

In September 2008, a settlement in principle was reached between the plaintiffs and the underwriter and issuer defendants, and in October 2009, the SDNY issued an order granting final approval of the settlement. Certain members of the settlement class filed appeals challenging the SDNY's approval of the settlement. These appeals have since been resolved or dismissed, although one such appellant attempted to file a petition for review by the United States Supreme Court. That petition was initially rejected as procedurally defective. On 18 January 2012, the Clerk of the United States Supreme Court determined that the petition had been untimely and therefore was not eligible for resubmission. On 27 January 2012, plaintiffs notified the SDNY that the settlement had thereby been final and effective, permitting the distribution of the funds to claimants and terminating the litigation for all purposes. Resolution of this matter was covered by existing provisions.

Research-related litigation

Putative class action lawsuits were filed against CSS LLC in the wake of publicity surrounding the 2002 industry-wide governmental and regulatory investigations into research analyst practices, with In *re Credit Suisse – AOL Securities Litigation* filed in the US District Court for the District of

Informationen zu den Rückstellungen der CSG für Rechtsstreitigkeiten zum Jahresende 2011 sind in Anhang 37 "*Rechtsstreitigkeiten*" des Anhangs zur konsolidierten Jahresrechnung der CSG im Geschäftsbericht 2011 der Credit Suisse enthalten.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit IPO-Zuteilungen

Seit Januar 2001 sind die Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**"), ein mit ihr verbundenes Unternehmen sowie verschiedene andere Investmentbanken als Beklagte in einer grossen Anzahl von sog. putativen Sammelklagen aufgeführt, die beim US District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**") im Zusammenhang mit IPO-Zuteilungspraktiken eingereicht wurden. Im April 2002 reichten die Kläger zusammengefasste, revidierte Klagen ein, welche sich auf verschiedene angebliche Verstösse gegen die US-Bundeswertpapiergesetze bezogen, unter anderem angebliche wesentliche Auslassungen und Fehldarstellungen in Anlagen zu Registrierungsdokumenten und Prospekten für Börsengänge und in einigen Fällen in Anschluss-Angeboten sowie im Zusammenhang mit Sekundärmarkt-Transaktionen zu diesen Angeboten. Die Klagen enthielten Behauptungen, dass in den Registrierungsdokumenten und Prospekten wesentliche Informationen zu an Investmentbanken gezahlten Kommissionen und Sekundärmarkt-Transaktionen bestimmter Kunden, welche in den IPOs Aktienzuteilungen erhalten hatten, entweder ausgelassen oder falsch dargestellt wurden. Die Klagen enthielten auch Behauptungen, dass irreführende Analysten-Berichte herausgegeben worden waren, welche die angeblich manipulierten Aktienkurse des Ausgebers stützen würden, und dass in diesen Berichten die angeblichen Zuteilungspraktiken nicht offengelegt waren oder dass für die Analysten angeblich Interessenskonflikte bestanden hätten.

Im September 2008 wurde zwischen den Klägern und den beklagten Underwritern und Emittenten ein Grundsatzvergleich geschlossen, und im Oktober 2009 erliess der SDNY einen Beschluss und stimmte diesem grundsätzlichen Vergleich zu. Verschiedene von diesem Vergleich Betroffene haben Berufung gegen die Zustimmung des SDNY zum Vergleich eingelegt. Diese Berufungsverfahren sind mittlerweile entschieden oder abgewiesen worden, wobei jedoch ein Berufungskläger einen Antrag auf Prüfung durch den US Supreme Court zu stellen versuchte. Dieser Antrag wurde zunächst wegen Verfahrensfehlern abgewiesen. Am 18. Januar 2012 entschied der oberste Beamte des US Supreme Court, dass der Antrag nicht fristgemäss gestellt worden war und deshalb nicht erneut gestellt werden konnte. Am 27. Januar 2012 teilten die Kläger dem SDNY mit, dass der Vergleich dadurch rechtskräftig geworden sei, was die Ausschüttung der Mittel an die Kläger sowie die Einstellung des Streitverfahrens für alle Zwecke erlaubte. Die Beilegung dieser Angelegenheit wurde durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Research-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Nach den branchenweiten behördlichen und regulatorischen Untersuchungen der Praktiken von Research-Analysten im Jahr 2002 und der damit einhergehenden medialen Aufmerksamkeit wurden sog. putative Sammelklagen gegen die CSS LLC eingereicht,

Massachusetts being the final outstanding matter. The case was brought on behalf of a class of purchasers of common shares of the former AOL Time Warner Inc. ("**AOL**") who have alleged that CSS LLC's equity research coverage of AOL between January 2001 and July 2002 was false and misleading. The second amended complaint in this action has asserted federal securities fraud and control person liability claims against CSS LLC and certain affiliates and former employees of CSS LLC. The plaintiffs estimated damages of approximately USD 3.9 billion. The district court denied CSS LLC's motion to dismiss the complaint on 16 December, 2006. On 26 September, 2008, the district court granted class certification, and the U.S. Court of Appeals for the First Circuit subsequently declined to hear CSS LLC's appeal of that decision. On 4 November, 2008, CSS LLC filed a motion for summary judgment on the grounds that there was no evidence that CSS LLC's research coverage of AOL was false or misleading, and there was no evidence that CSS LLC's research coverage had any effect on AOL's stock price or caused the losses asserted by the plaintiff class. In addition, on 21 April and 5 June 2009, CSS LLC and the plaintiff class cross-moved to preclude the testimony of each other's expert witnesses. On 26 August 2011, the district court denied CSS LLC's motion for summary judgment. On 28 September 2011, the defendants filed a motion to certify questions for interlocutory appeal, which was denied on 21 November 2011. On 13 January 2012, the district court granted summary judgment in favour of the defendants upon its determination to preclude a plaintiff expert witness. On 16 February 2012, the plaintiffs filed a motion for reconsideration. On 1 March 2012, the defendants filed an opposition to plaintiffs' motion.

Enron-related litigation and inquiries

Two Enron-related individual actions remain pending against CSS LLC and certain of its affiliates, each in the U.S. District Court for the Southern District of Texas ("**SDT**"). In these actions, plaintiffs assert they relied on Enron Corp's ("**Enron**") financial statements, and seek to hold the defendants responsible for any inaccuracies in Enron's financial statements. In *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.*, the plaintiff seeks to recover from multiple defendants, pursuant to the Connecticut Unfair Trade Practices Act and Connecticut state common law, approximately USD 130 million to USD 180 million in losses it allegedly suffered in a business transaction it entered into with Enron. A motion to dismiss is pending. In *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, the plaintiff seeks to assert federal and state law claims relating to its alleged USD 280 million in losses relating to its Enron investments. On 9 August 2011, the SDT granted plaintiffs' motion for leave to file a third amended complaint in this matter. CSS LLC and the other defendants filed motions to dismiss this complaint on 27 September 2011. In *Ravenswood I LLC, et al. v. Citigroup, Inc., et al.*, an individual action asserting similar claims, plaintiffs as putative successors in interest

wobei die Klage *In re Credit Suisse – AOL Securities,* die beim US District Court for the District of Massachusetts eingereicht wurde, die letzte ausstehende Angelegenheit darstellt. Diese Klage wurde im Namen einer Gruppe von Käufern von Stammaktien von AOL Time Warner Inc. ("**AOL**") eingereicht. Die Kläger behaupteten, dass die von Januar 2001 bis Juli 2002 durch CSS LLC über AOL erstellten Aktienanalysen falsch und irreführend waren. In der zweiten revidierten Klage in diesem Verfahren wurden Wertpapierbetrug nach US-Bundesrecht und auf Kontrollpersonen bezogene Haftungsansprüche gegen CSS LLC und bestimmte verbundene Gesellschaften sowie ehemalige Mitarbeiter von CSS LLC geltend gemacht. Die Kläger bezifferten den Schaden auf etwa USD 3,9 Mrd. Der District Court lehnte den Antrag von CSS LLC auf Abweisung der Klage am 16. Dezember 2006 ab. Am 26. September 2008 gab der District Court dem Antrag auf Sammelklage statt, und der US Court of Appeals for the First Circuit lehnte den Berufungsantrag der CSS LLC ab. Am 4. November 2008 stellte CSS LLC einen Antrag auf eine pauschale Beurteilung im summarischen Verfahren. Begründet wurde dieser Antrag damit, dass es keinen Beweis dafür gibt, dass die von CSS LLC über AOL erstellten Researchanalysen falsch oder irreführend waren oder dass sich diese Researchanalysen auf den Aktienkurs von AOL ausgewirkt oder die von der Klägergruppe geltend gemachten Verluste verursacht haben. Ausserdem stellten CSS LLC und die Klägergruppe am 21. April und am 5. Juni 2009 Gegenanträge, um Zeugenaussagen von sachverständigen Zeugen der jeweiligen Gegenseite auszuschliessen. Am 26. August 2011 wies der District Court den Antrag der CSS LLC zur Entscheidung der Klage durch summarisches Verfahren ab. Am 28. September 2011 reichten die Beklagten einen Antrag auf Bestätigung von Fragen für eine einstweilige Berufung ein, der am 21. November 2011 abgelehnt wurde. Am 13. Januar 2012 liess der District Court ein summarisches Verfahren zugunsten der Beklagten zu, nachdem es den Ausschluss eines sachverständigen Zeugen der Kläger beschlossen hatte. Am 16. Februar 2012 reichten die Kläger einen Wiedererwägungsantrag ein. Am 1. März 2012 reichten die Beklagten Einspruch gegen den Antrag der Kläger ein.

Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten und Untersuchungen

Zwei Enron-bezogene Einzelklagen gegen die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind weiterhin beim U.S. District Court for the Southern District of Texas ("**SDT**") anhängig. In diesen Fällen bringen die Kläger vor, dass sie sich auf die Jahresabschlüsse der Enron Corp ("**Enron**") verlassen hätten und versuchen, die Beklagten für Fehler in diesen Abschlüssen verantwortlich zu machen. Im Fall *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.*, fordert der Kläger von mehreren Beklagten nach dem Gesetz von Connecticut gegen unfaire Handelspraktiken ("Connecticut Unfair Trade Practices Act") und nach anderen Gesetzen des US-Bundesstaates Connecticut Schadenersatz in Höhe von ca. USD 130 Mio. bis USD 180 Mio. für angeblich durch in einem mit Enron abgeschlossenen Geschäft erlittene Verluste. Ein Antrag auf Abweisung der Klage ist anhängig. In dem Fall *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, versucht der Kläger im Rahmen bundes- und einzelstaatlicher Gesetze Forderungen im Hinblick auf seinen angeblichen Verlust aus Anlagen in Enron in Höhe von USD 280 Mio. geltend zu machen. Am 9. August 2011 gab der SDT einem Antrag des Klägers auf Zulassung einer dritten revidierten Klage in

sought to recover approximately USD 140 million relating to the decline in value of certain Enron debt securities purchased by a third party from Enron. On 29 November 2011, the SDT granted the motion to dismiss filed by CSS LLC and the remaining defendants in the case.

NCFE-related litigation

Since February 2003, lawsuits have been filed against CSS LLC and certain of its affiliates with respect to services that it provided to National Century Financial Enterprises, Inc. and its affiliates ("**NCFE**"). From January 1996 to May 2002, CSS LLC acted as a placement agent for bonds issued by NCFE that were to be collateralised by health-care receivables, and in July 2002, as a placement agent for a sale of NCFE preferred stock. NCFE filed for bankruptcy protection in November 2002. In these lawsuits, which have since been consolidated in the U.S. District Court for the Southern District of Ohio ("**SDO**") and are known as the MDL cases, investors holding approximately USD 1.9 billion face amount of NCFE's bonds and approximately USD 12 million in preferred stock have sued numerous defendants, including the founders and directors of NCFE, the trustees for the bonds, NCFE's auditors and law firm, the rating agencies that rated NCFE's bonds, and NCFE's placement agents, including CSS LLC. The allegations include claims for breach of contract, negligence, fraud and violation of federal and state securities laws. The lawsuits generally allege that CSS LLC and/or its affiliate knew or should have known that the health care receivables purportedly backing the bonds were either ineligible for the programmes or non-existent. CSS LLC and its affiliate filed motions to dismiss these cases. In December 2007, the SDO denied, in large part, CSS LLC's and its affiliate's motions to dismiss, allowing most of the investor claims to proceed. In February 2009, CSS LLC and its affiliate filed motions for summary judgment seeking to dismiss the investors' remaining claims, and certain of the bond investors filed summary judgment motions seeking judgment on certain of their claims. In December 2010, the SDO ruled in CSS LCC's favour on cross-motions for partial summary judgment with respect to a claim under Ohio's blue sky law. More specifically, the SDO held that application of the Ohio statute would violate the commerce clause of the U.S. constitution. On 2 March 2012, the SDO issued a decision which granted in part, and denied in part, CSS LLC's and its affiliate's remaining summary judgment motions in the bond investor lawsuits. To date, CSS LLC has settled one bond investor lawsuit. In that settlement, dated April 2009, CSS LLC settled with the New York City Pension Fund plaintiffs for an amount covered by existing reserves.

dieser Angelegenheit statt. Die CSS LLC und die übrigen Beklagten reichten am 27. September 2011 Anträge auf Abweisung dieser Klage ein. Im Fall *Ravenswood I LLC, et al. v. Citigroup, Inc., et al.*, einer Einzelklage mit ähnlichen Forderungen, forderten die Kläger als vorgebliche Rechtsnachfolger Schadenersatz von rund USD 140 Mio. im Zusammenhang mit dem Wertverlust bestimmter Schuldtitel von Enron, die von einem Dritten von Enron erworben wurden. Am 29. November 2011 gab der SDT dem Antrag auf Abweisung, der von der CSS LLC und den übrigen Beklagten in dieser Sache gestellt worden war, statt.

NCFE-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Seit Februar 2003 werden Klagen gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften eingereicht, die sich auf Dienstleistungen beziehen, die für die National Century Financial Enterprises, Inc. und mit ihr verbundene Unternehmen ("**NCFE**") erbracht wurden. Von Januar 1996 bis Mai 2002 trat die CSS LLC als Placement Agent für NCFE-Anleihen auf, die durch Forderungen im Gesundheitsbereich gedeckt werden sollten. Im Juli 2002 trat sie als Placement Agent für den Verkauf von NCFE-Wandelanleihen auf. Im November 2002 stellte die NCFE Antrag auf Gläubigerschutz. Seit dieser Zeit sind die Verfahren unter dem Namen MDL-Verfahren beim US District Court for the Southern District of Ohio ("**SDO**") zusammengefasst worden. Anleger, die Anleihen im Nennbetrag von ca. USD 1,9 Mrd. und Vorzugsaktion von NCFE im Nennbetrag von ca. USD 12 Mio. halten, wollen verschiedene Beklagte zur Verantwortung ziehen, darunter die Gründer und Vorstände von NCFE, die Sachwalter für die Anleihen, die Wirtschaftsprüfer und Anwaltskanzlei von NCFE, die Ratingagenturen, welche die NCFE-Anleihen bewertet haben, sowie die Placement Agents von NCFE, einschliesslich der CSS LLC. Die Anschuldigungen umfassen Vertragsbruch, Fahrlässigkeit, Betrug und Verletzung bundes- und einzelstaatlicher Wertpapiergesetze. In den Klagen wird CSS LLC und/oder der mit ihr verbundenen Gesellschaft generell vorgeworfen, dass sie wussten bzw. hätten wissen müssen, dass die Forderungen aus dem Gesundheitsbereich zur Deckung der Anleihen entweder für ein derartiges Programm nicht zulässig waren oder überhaupt nicht existierten. Die CSS LLC und die mit ihr verbundene Gesellschaft reichten Antrag auf Abweisung der Klagen ein. Im Dezember 2007 wies der SDO den Antrag auf Klageabweisung der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft weitgehend ab. Somit konnten die Klagen der Investoren zum grössten Teil weiterlaufen. Im Februar 2009 stellten die CSS LLC und die mit ihr verbundene Gesellschaft einen Antrag zur pauschalen Abweisung der noch anhängigen Klagen der Investoren im summarischen Verfahren, während ein Teil der Anleger in Anleihen Anträge auf summarische Verfahren für einen Teil ihrer Ansprüche einreichte. Im Dezember 2010 befand der SDO zugunsten der CSS LLC bei Gegenanträgen auf Zulassung des Summarverfahrens im Zusammenhang mit einer Forderung unter dem Blue Sky Law von Ohio. Der SDO befand insbesondere, dass die Anwendung des Gesetzes von Ohio gegen die so genannte Commerce Clause der US-Verfassung verstösst. Am 2. März 2012 erliess der SDO einen Beschluss, wonach die verbleibenden Anträge auf summarische Verfahren der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft in den Verfahren der Anleihegläubiger teilweise zugelassen und teilweise abgelehnt wurden. Bisher hat die CSS LLC in einem Rechtsstreit mit einem Anleihegläubiger einen Vergleich geschlossen. Dieser Vergleich vom April 2009 zwischen der

In addition, in November 2004, the trust created through NCFE's confirmed bankruptcy plan commenced two actions against CSS LLC and certain of its affiliates. The trust filed an action in the SDO asserting common law claims similar to those asserted in the MDL cases against several of the same defendants, and it also alleged statutory claims under the Ohio Corrupt Practices Act, claims for professional negligence and claims under the U.S. Bankruptcy Code. CSS LLC and its affiliates filed a motion to dismiss that action in March 2005. In March 2009, the SDO issued a decision in large part denying that motion. In May 2009, CSS LLC and its affiliates moved for summary judgment, and the SDO heard oral argument on that motion in November 2009. The trust (and another trust created in NCFE's bankruptcy) also filed an action in the U.S. Bankruptcy Court for the Southern District of Ohio objecting to the proofs of claim filed by CSS LLC and its affiliates in NCFE's bankruptcy and seeking disgorgement of amounts previously distributed to CSS LLC and its affiliates under the bankruptcy plan. CSS LLC and its affiliates answered that complaint. On 12 April 2011, the SDO granted the summary judgment motion of CSS LLC and its affiliates to dismiss the action filed by the trust. The trust filed a motion with the SDO to reconsider that decision on 11 May 2011. CSS LLC and its affiliates filed an opposition to that motion on 19 May 2011. On 24 June 2011, CSS LLC and its affiliates agreed in principle to settle both of these actions. That settlement was finalised on 31 October 2011 and was covered by existing provisions.

CSS LLC und dem New York City Pension Fund als Kläger war durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Zusätzlich reichte im November 2004 der aus dem genehmigten Konkursplan der NCFE entstandene Trust zwei weitere Klagen gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Unternehmen ein. Der Trust reichte beim SDO eine Klage unter Geltendmachung gewohnheitsrechtlicher Ansprüche ein, die derjenigen der MDL-Verfahren gegen einige derselben Beklagten ähnlich ist. Weiter wurden Klagen unter Geltendmachung gesetzlicher Ansprüche gemäss dem Ohio Corrupt Practices Act eingereicht sowie Klagen wegen Verletzung der beruflichen Sorgfaltspflicht und Klagen gemäss dem US-Konkursgesetz. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben im März 2005 Antrag auf Abweisung der Klage eingereicht. Im März 2009 lehnte der SDO diesen Antrag grösstenteils ab. Im Mai 2009 beantragten die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften ein summarisches Verfahren; die entsprechende Anhörung durch den SDO fand im November 2009 statt. Auch reichte der Trust (und ein anderer beim Konkurs von NCFE geschaffener Trust) eine Klage beim US Bankruptcy Court for the Southern District of Ohio ein, mit der er gegen von der CSS LLC und mit ihr verbundenen Unternehmen eingereichte Forderungsnachweise im Zusammenhang mit dem Konkurs von NCFE Widerspruch einlegte. Weiter forderte der Trust eine Herausgabe der zuvor gemäss dem Konkursplan an die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen bezahlten Gelder. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben eine Klageerwiderung eingereicht. Am 12. April 2011 gab der SDO dem Summarverfahrensantrag der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf Abweisung der vom Trust eingereichten Klage statt. Der Trust reichte am 11. Mai 2011 beim SDO einen Wiedererwägungsantrag ein. Die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften reichten am 19. Mai 2011 Widerspruch gegen diesen Antrag ein. Am 24. Juni 2011 einigten sich die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften auf einen Grundsatzvergleich in diesen beiden Klagen. Dieser Vergleich wurde am 31. Oktober 2011 geschlossen und wurde durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Refco-related litigation

Refco trustee action: In August 2007, the litigation trustee appointed pursuant to the Refco Inc. ("**Refco**") bankruptcy plan named CSS LLC along with other financial services firms, accountants, officers, directors and controlling persons, as a defendant in a lawsuit filed in Illinois state court. The lawsuit asserted claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty by Refco insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 IPO. The lawsuit also asserted claims in excess of USD 2 billion against CSS LLC for professional malpractice and negligent misrepresentation in connection with CSS LLC's role as a financial advisor to Refco. CSS LLC and certain other defendants removed this action to Illinois federal district court and the case was transferred (by the Judicial Panel on Multi-District Litigation) to the SDNY. In May 2008, CSS LLC and certain other defendants filed a motion to dismiss plaintiffs' claims. In April 2009, the SDNY granted CSS LLC's and other defendants' motion to dismiss. In December 2009, following an appeal by the plaintiffs to the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit (Second Circuit), the Second Circuit certified certain questions of law to the New York Court of Appeals. In October 2010, the New York Court of

Refco-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Klage des Sachwalters von Refco: Im August 2007 benannte der gemäss dem Konkursplan von Refco Inc. ("**Refco**") bestellte Sachwalter die CSS LLC zusammen mit weiteren Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, leitenden Angestellten, Vorständen und Kontrollpersonen als Beklagte in einer beim Illinois State Court eingereichten Klage. Die Klage machte Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem IPO im August 2005 geltend. Die Klage machte zudem Ansprüche in Höhe von mehr als USD 2 Mrd. gegenüber der CSS LLC wegen Verletzung der beruflichen Sorgfaltspflicht und fahrlässiger Falschdarstellung im Zusammenhang mit der Funktion der CSS LLC als Finanzberater von Refco geltend. Die CSS LLC und bestimmte andere Beklagte brachten diese Klage vor den Illinois Federal District Court, und der Fall wurde (vom Judicial Panel on Multi-District Litigation) an den SDNY übergeben. Im Mai 2008 reichten die CSS LLC und einige weitere Beklagte einen Antrag auf Abweisung der Klagen ein. Im April 2009 gab der SDNY diesem Antrag der CSS LLC und anderer Beklagter statt. Im Dezember 2009 verwies der US Court of Appeals for the Second Circuit

Appeals issued an opinion clarifying New York law. On 18th November, 2010, after consideration of the New York Court of Appeals opinion, the Second Circuit affirmed the SDNY's dismissal with prejudice. In December 2010, the trustee filed a petition for panel rehearing by the Second Circuit. In April 2011, the Second Circuit denied the trustee's request for rehearing. The trustee's time to petition for certiorari with the U.S. Supreme Court has expired.

SPhinX action: In March 2008, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, lawyers, officers, directors and controlling persons, as a defendant in an action filed in New York state court by the Joint Official Liquidators of various SPhinX Funds and the trustee of the SPhinX Trust, which holds claims that belonged to PlusFunds Group, Inc. ("**Plus-Funds**"), the investment manager for the SPhinX Funds. The operative amended complaint in the suit asserts claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty and aiding and abetting fraud by Refco's insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 IPO. That complaint seeks to recover from defendants approximately USD 263 million that the SPhinX Managed Futures Fund ("**SMFF**"), a SPhinX fund, had on deposit and lost at Refco, plus several hundred million dollars in alleged additional "lost enterprise" damages of PlusFunds. In March 2008, CSS LLC and certain other defendants removed the action to the SDNY. In November 2008, CSS LLC filed motions to dismiss. While the court initially dismissed all plaintiffs' claims against CSS LLC for lack of standing, it later held that SMFF and PlusFunds had standing and permitted those plaintiffs to reinstate their claims in light of the Second Circuit's decision dismissing the Refco trustee's claims (described above). In February 2012, the court granted in part and denied in part CSS LLC's other arguments for dismissal of the complaint. The claim by SMFF and PlusFunds against CSS LLC for aiding and abetting breach of fiduciary duty has been dismissed with prejudice. Plaintiffs' claim for aiding and abetting fraud remains, though the court circumscribed the damages plaintiffs can seek. A court appointed Special Master issued a Report and Recommendation ("**R&R**") recommending the denial of one additional ground asserted by CSS LLC for the dismissal of the entire complaint against CSS LLC. Objections to the Special Master's R&R are under consideration by the court.

Mortgage-related matters

CSS LLC and certain of its affiliates have received requests for information from certain regulators and/or government entities regarding the origination, purchase, securitisation and servicing of subprime and non-subprime residential mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are

("**Second Circuit**") nach einer Anfechtung seitens der Kläger bestimmte Rechtsfragen an den New York Court of Appeals. Im Oktober 2010 gab der New York Court of Appeals eine Stellungnahme zur Klarstellung der New Yorker Gesetzgebung ab. Am 18. November 2010 bestätigte der Second Circuit - gestützt auf diese Stellungnahme - die definitive Abweisung durch den SDNY. Im Dezember 2010 reichte der Sachwalter einen Antrag auf eine erneute Anhörung durch den Second Circuit ein. Im April 2011 wies der Second Circuit den Antrag des Sachwalters auf erneute Anhörung ab. Die Frist des Sachwalters für einen Revisionsantrag beim US Supreme Court ist abgelaufen.

Klage von SPhinX: Im März 2008 wurde die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, Anwälten, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in einer Klage aufgeführt, die von den Joint Official Liquidators verschiedener SPhinx Funds und vom Sachverwalter des SPhinx Trust, der Forderungen hält, welche der PlusFunds Group, Inc. ("**PlusFunds**"), dem Investmentmanager für die SPhinX Funds, gehörten, beim New York State Court eingereicht worden war. Die rechtswirksame abgeänderte Klage macht Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht und Beihilfe zum Betrug durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem IPO im August 2005 geltend. Diese Klage zielt darauf ab, von den Beklagten etwa USD 263 Mio. wieder einzubringen, welche der SPhinX Managed Futures Fund ("**SMFF**"), ein Fonds von SPhinX, bei Refco hinterlegt hatte und verlor, zuzüglich mehrerer hundert Millionen Dollar an zusätzlich geltend gemachtem Schadenersatz für "Geschäftsausfall" ("*lost enterprise*") von PlusFunds. Im März 2008 brachten die CSS LLC und einige weitere Beklagte die Klage vor den SDNY. Im November 2008 reichte die CSS LLC Anträge auf Klageabweisung ein. Obwohl das Gericht die Klagen aller Kläger gegen CSS LLC zunächst wegen mangelnder Klagebefugnis abwies, war es später der Auffassung, dass für SMFF und PlusFunds die Klagebefugnis vorliege, und erlaubte diesen Klägern die erneute Einreichung ihrer Klagen angesichts des Entscheids des Second Circuit zur Abweisung der (oben beschriebenen) Forderungen des Sachwalters von Refco. Im Februar 2012 verfügte das Gericht die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung des sonstigen Vorbringens der CSS LLC zur Abweisung der Klage. Der Klageantrag von SMFF und PlusFunds gegen die CSS LLC bezüglich Beihilfe zum Verstoss gegen Treuepflichten wurde definitiv abgewiesen. Der Antrag der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug bleibt bestehen, wobei das Gericht jedoch den Schadenersatz, den die Kläger beantragen können, eingrenzte. Ein vom Gericht eingesetzter Special Master veröffentlichte einen Bericht und eine Empfehlung (Report and Recommendation, "**R&R**") und empfahl die Ablehnung eines zusätzlichen Grundes, der von der CSS LLC für die Ablehnung der gesamten Klage gegen die CSS LLC geltend gemacht wurde. Einwände gegen den R&R des Special Master werden derzeit vom Gericht geprüft.

Hypotheken-bezogene Verfahren

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen erhielten Informationsanfragen von bestimmten Aufsichtsbehörden und/oder staatlichen Stellen bezüglich Ausreichung, Kauf, Verbriefung und Servicing von Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohnhypotheken und

cooperating with such inquiries and requests.

These inquiries include CSS LLC being advised in January and February 2012 by the U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") staff that they are considering recommending to the Commission that civil or administrative actions be pursued arising out of two separate investigations they have been conducting. The first involves potential claims against CSS LLC relating to due diligence conducted for two mortgage-backed securitisations and corresponding disclosures. The second involves potential claims against CSS LLC and certain of its affiliates relating to settlements of claims against originators involving loans included in a number of Credit Suisse securitisations. In both investigations, the SEC staff has invited CSS LLC to submit responses to the proposed actions and CSS LLC is in the process of responding to the SEC.

CSS LLC and certain of its affiliates have also been named as defendants in various civil litigation matters related to their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions. These cases include a class action lawsuit and putative class action lawsuits, actions by individual investors in RMBS, and actions by monoline insurance companies that guaranteed payments of principal and interest for certain RMBS. Although the allegations vary by lawsuit, plaintiffs in the class actions and individual investor lawsuits generally allege that the offering documents of securities issued by various RMBS securitisation trusts contained material misrepresentations and omissions, including statements regarding the underwriting standards pursuant to which the underlying mortgage loans were issued. In addition, certain monoline insurers have alleged that loans that collateralise RMBS they insured breached representations and warranties made with respect to the loans at the time of securitisation.

The amounts disclosed below do not reflect actual realised plaintiff losses to date or anticipated future litigation exposure. Rather, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance.

Class action litigations: In putative class actions against CSS LLC as an underwriter of other issuers' RMBS offerings, CSS LLC generally has contractual rights to indemnification from the issuers. However, some of these issuers are now defunct, including affiliates of IndyMac Bancorp ("**IndyMac**") and Thornburg Mortgage ("**Thornburg**"). With respect to IndyMac, CSS LLC is named as a defendant in two purported class actions pending in the SDNY brought on behalf of purchasers of securities in various IndyMac RMBS offerings. In one action, In *re IndyMac Mortgage Backed Securities Litigation*, CSS LLC is named along with numerous other underwriters and individual defendants related to approximately USD 9.8 billion of IndyMac RMBS offerings. CSS LLC served as an underwriter with respect to

ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Anfragen und Aufforderungen kooperiert.

In diesem Zusammenhang wurde die CSS LLC im Januar und Februar 2012 von Mitarbeitern der US Securities and Exchange Commission ("**SEC**") darüber unterrichtet, dass sie erwägen, der SEC zu empfehlen, auf zwei von ihnen durchgeführten separaten Untersuchungen basierende Zivil- oder Verwaltungsverfahren zu verfolgen. Die erste betrifft mögliche Ansprüche gegenüber der CSS LLC in Bezug auf das durchgeführte Due-Diligence-Verfahren für zwei mit Hypothekenforderungen unterlegte (Mortgage-backed) Verbriefungen und entsprechende Offenlegungen. Die zweite betrifft mögliche Ansprüche gegenüber der CSS LLC und bestimmten mit ihr verbundenen Gesellschaften in Bezug auf die Regelung von Ansprüchen gegenüber Originatoren im Zusammenhang mit Darlehen, die in einer Reihe von Verbriefungen der Credit Suisse enthalten sind. In beiden Untersuchungen hat die SEC die CSS LLC zur Einreichung von Erwiderungen auf die geplanten Klagen aufgefordert, und die CSS LLC verfasst derzeit ihre Erwiderungen an die SEC.

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und/oder Emissionshaus von RMBS-Transaktionen aufgeführt. Diese Fälle umfassen unter anderem eine Sammelklage und sogenannte putative Sammelklagen, Klagen einzelner Anleger in RMBS und Klagen von Monoline-Versicherern, welche die Tilgungs- und Zinszahlungen bestimmter RMBS garantiert hatten. Obwohl die Vorwürfe in den einzelnen Klagen unterschiedlich ausfallen, erheben die Sammel- und die Einzelkläger grundsätzlich den Vorwurf, dass die Unterlagen zu den von verschiedenen RMBS-Verbriefungs-Trusts emittierten Wertpapieren materielle Falschdarstellungen und Auslassungen enthielten, wozu auch Aussagen zu den Zeichnungsbedingungen für die zugrunde liegenden Hypothekendarlehen gehören. Zudem behaupten bestimmte Monoline-Versicherer, dass Kredite zur Besicherung von ihrerseits versicherten RMBS gegen Zusagen und Garantien verstossen, die bei der Verbriefung bezüglich dieser Kredite gemacht wurden.

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die bis heute für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Vielmehr spiegeln diese Beträge die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesem Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe.

Sammelklagen: Bei putativen Sammelklagen gegen die CSS LLC in ihrer Eigenschaft als Emissionshaus für RMBS-Angebote anderer Emittenten verfügt die CSS LLC in der Regel über vertraglich vereinbarte Schadenersatzansprüche gegenüber den betreffenden Emittenten. Einige dieser Emittenten bestehen allerdings inzwischen nicht mehr, so etwa mit IndyMac Bancorp ("**IndyMac**") und Thornburg Mortgage ("**Thornburg**") verbundene Gesellschaften. Im Zusammenhang mit IndyMac wird die CSS LLC in zwei angeblichen Sammelklagen im Namen der Käufer verschiedener RMBS-Angebote von IndyMac als Beklagte aufgeführt. Diese Klagen sind beim SDNY anhängig. In einer der Klagen, namentlich In *re IndyMac Mortgage Backed Securities Litigation*, wird die CSS LLC zusammen

approximately 31 per cent. of the IndyMac RMBS at issue or approximately USD 3.0 billion. In addition, certain investors seek to intervene in the action to assert claims with respect to additional RMBS offerings, including two RMBS offerings underwritten by CSS LLC. In those two offerings, CSS LLC underwrote RMBS with an aggregate principal amount of USD 912 million. The district court has denied these motions to intervene, and the proposed intervenors are now appealing that ruling. In the other action, *Tsereteli v. Residential Asset Securitization Trust 2006- A8*, CSS LLC was the sole underwriter defendant related to a USD 632 million IndyMac RMBS offering of which CSS LLC underwrote USD 603 million of certificates. The court in the In re IndyMac action has dismissed claims as to certain RMBS securitisations, including all offerings in which no named plaintiff purchased securities, and in both actions has limited the theories on which claims as to other offerings may proceed. Discovery has commenced in both actions and plaintiffs have filed motions for class certification. With respect to Thornburg, CSS LLC is a named defendant in a putative class action pending in the U.S. District Court for the District of New Mexico along with a number of other financial institutions that served as depositors and/or underwriters for approximately USD 5.5 billion of Thornburg RMBS offerings. CSS LLC served as an underwriter with respect to approximately 6.4 per cent. of the Thornburg RMBS at issue or approximately USD 354 million. Defendants' motion to dismiss the complaint was granted in part, with leave to replead, and denied in part. One class action lawsuit pending in the SDNY against CSS LLC and certain affiliates and employees, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, relates to a single USD 784 million RMBS offering sponsored and underwritten by the Credit Suisse defendants. Defendants' motion to dismiss was granted in part for claims related to RMBS offerings in which a named plaintiff was not a purchaser and to limit the theories on which the remaining claims may proceed. The SDNY granted plaintiff's motion for class certification in the lawsuit.

Individual Investor Actions: In other actions brought against CSS LLC and its affiliates as an RMBS issuer, underwriter and/or other participant, CSS LLC and certain of its affiliates, along with other financial institutions, are defendants in seven separate individual actions filed by the Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco, Chicago, Indianapolis and Boston in various state courts. The claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 3.3 billion of the RMBS collectively at issue in those actions (approximately 9 per cent. of the USD 36 billion at issue against all banks across all the actions and coordinated proceedings). CSS LLC and, in some instances certain of its affiliates and employees, are also among the defendants, along with other financial institutions, named

mit zahlreichen anderen Emissionshäusern und Einzelbeklagten im Zusammenhang mit RMBS-Angeboten von IndyMac in Höhe von rund USD 9,8 Mrd. benannt. Die CSS LLC fungierte als ein Emissionshaus für rund 31 % der fraglichen RMBS von IndyMac, was einem Betrag von rund USD 3,0 Mrd. entspricht. Ausserdem bemühen sich gewisse Anleger dem Verfahren beizutreten, um Ansprüche in Bezug auf weitere RMBS-Angebote geltend zu machen, einschliesslich zweier von der CSS LLC gezeichneter RMBS-Angebote. Bei diesen beiden Angeboten zeichnete die CSS LLC RMBS mit einem Kapitalbetrag von insgesamt USD 912 Mio. Der District Court hat diese Interventionsanträge abgewiesen, und die potenziellen Intervenienten fechten nun diesen Entscheid an. In der zweiten Klage, namentlich Tsereteli v. Residential Asset Securitization Trust 2006- A8, ist die CSS LLC das einzig beklagte Emissionshaus im Zusammenhang mit einem RMBS-Angebot von IndyMac in Höhe von USD 632 Mio., von dem die CSS LLC Zertifikate für USD 603 Mio. zeichnete. Das zuständige Gericht hat Forderungen zu bestimmten RMBS-Verbriefungen abgewiesen; hierzu zählen unter anderem sämtliche Forderungen, bei denen kein namentlich genannter Käufer von Wertpapieren als Kläger auftrat. In beiden Verfahren hat das Gericht die Grundlagen für behauptete Ansprüche im Zusammenhang mit anderen Angeboten eingegrenzt. In beiden Verfahren sind Beweisanträge eingereicht worden, und die Kläger haben Anträge auf Zulassung von Sammelklagen eingereicht. Im Zusammenhang mit Thornburg ist die CSS LLC in einer beim US District Court for the District of New Mexico anhängigen putativen Sammelklage namentlich als Beklagte benannt. Beklagt sind hier auch andere Finanzinstitute, die als Einleger und/oder Emissionshäuser für RMBS-Angebote von Thornburg in Höhe von rund USD 5,5 Mrd. fungierten. Die CSS LLC fungierte als ein Emissionshaus für rund 6,4 % der fraglichen RMBS von Thornburg, was einem Betrag von rund USD 354 Mio. entspricht. Der Antrag der Beklagten auf Abweisung der Klage wurde teilweise zugelassen mit der Möglichkeit der erneuten Einreichung und teilweise abgewiesen. Eine Sammelklage gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter, New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5, ist beim SDNY anhängig und bezieht sich auf ein einziges RMBS-Angebot in Höhe von USD 784 Mio., das von den Credit Suisse-Beklagten gesponsert und gezeichnet worden war. Dem Abweisungsantrag der Beklagten wurde im Hinblick auf Forderungen aus RMBS-Angeboten, bei denen kein namentlich genannter Kläger als Käufer auftrat, teilweise stattgegeben; zudem wurden die Anspruchsgrundlagen für die weitere Behandlung der verbleibenden Forderungen eingegrenzt. Der SDNY hat die von den Klägern beantragte Zulassung als Sammelklage genehmigt.

Einzelklagen von Anlegern: Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind zusammen mit weiteren Finanzinstituten bei anderen Klagen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Emittenten von RMBS, Emissionshäuser und/oder anderweitig Beteiligte als Beklagte benannt. Hierbei handelt es sich um sieben verschiedene Einzelklagen seitens der Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco, Chicago, Indianapolis und Boston in verschiedenen State Courts. Die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften beziehen sich auf RMBS im Gesamtbetrag von rund USD 3,3 Mrd., die gesamthaft Klagegegenstand sind (rund 9 % des Klagegegenstands von insgesamt USD 36 Mrd. aus allen Klagen und koordinierten Verfahren). Die CSS LLC und in

in: two actions brought by the Asset Management Fund and affiliated entities in the Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**"), in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 238 million of RMBS at issue (approximately 32 per cent. of the USD 755 million at issue against all banks); two actions brought by Cambridge Place Investment Management Inc. in Massachusetts state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 525 million of the RMBS at issue (approximately 16 per cent. of USD 3.3 billion at issue against all banks); one action brought by The Charles Schwab Corporation in California state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 125 million of the RMBS at issue (approximately 9 per cent. of the USD 1.4 billion at issue against all banks); one action brought by HSH Nordbank AG and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 16 million of RMBS at issue (approximately 12 per cent. of the USD 130 million at issue against all banks); two actions brought by Massachusetts Mutual Life Insurance Company in Massachusetts federal court, in which claims against CSS LLC and its affiliates and employees relate to approximately USD 107 million of the RMBS at issue (approximately 97 per cent. of the USD 110 million at issue against all banks); one action brought by Sealink Funding Limited in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to USD 20 million of RMBS at issue (approximately 2 per cent. of the USD 949 million at issue against all banks); one action against CSS LLC brought by Stichting Pensioenfonds ABP in the SCNY, in which claims against CSS LLC relate to an unstated amount of RMBS at issue; two actions brought by The Union Central Life Insurance Company and certain of its affiliates in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates and employees relate to approximately USD 71 million of RMBS at issue (approximately 36 per cent. of the USD 199 million at issue against all banks); one action brought by the West Virginia Investment Management Board in West Virginia state court, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 6 million of RMBS at issue (approximately 35 per cent. of the USD 17 million at issue against all banks); and one action brought by the Western & Southern Life Insurance Company and certain of its affiliates in the Court of Common Pleas for Hamilton County, Ohio, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 259 million of RMBS at issue (approximately 94 per cent. of the USD 276 million at issue against all banks). CSS LLC and certain of its affiliates are the only defendants named in: one action commenced by Allstate Insurance Company in the SCNY related to approximately USD 232 million of RMBS at issue; and one action commenced by IKB Deutsche Industriebank AG and certain of its affiliates in the SCNY related to approximately USD 240 million of RMBS at issue. CSS LLC and certain of its affiliates and employees are the only defendants named in a separate action commenced by Stichting Pensioenfonds ABP in the SCNY related to an unstated amount of RMBS at issue. In September 2011, the Federal Housing Finance Agency ("**FHFA**"), as conservator for Fannie Mae and Freddie Mac, filed seventeen separate complaints against various major financial institutions concerning a total of more than USD 196 billion of RMBS issued. CSS LLC and certain of its affiliates and employees are named as the defendants in one such action filed in the SDNY concerning approximately USD 14.1 billion of RMBS issued and/or underwritten by Credit Suisse defendants. CSS LLC is also named as an underwriter defendant in five

einigen Fällen bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter sind ausserdem zusammen mit anderen Finanzinstituten als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: zwei Klagen seitens des Asset Management Fund und damit verbundener Gesellschaften beim Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**"), bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 238 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 32 % des Klagegegenstands von insgesamt USD 755 Mio. gegenüber allen Banken); zwei Klagen seitens der Cambridge Place Investment Management Inc. vor dem State Court von Massachusetts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 525 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 16 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 3,3 Mrd.); eine Einzelklage seitens der The Charles Schwab Corporation vor dem State Court in Kalifornien, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 125 Mio. der eingeklagten RMBS (rund 9 % der gegen alle Banken eingeklagten RMBS im Gesamtbetrag von USD 1,4 Mrd.) beziehen; eine Klage seitens der HSH Nordbank AG und mit ihr verbundener Gesellschaften vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 16 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 12 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 130 Mio.); zwei Klagen der Massachusetts Mutual Life Insurance Company vor dem Federal Court von Massachusetts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften und Mitarbeitern auf rund USD 107 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 97 % der bei allen Banken eingeklagten USD 110 Mio.); eine Klage seitens Sealink Funding Limited beim SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf USD 20 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 2 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 949 Mio.); eine Klage gegen die CSS LLC seitens Stichting Pensioenfonds ABP beim SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf einen nicht genannten Betrag der eingeklagten RMBS beziehen; zwei Klagen seitens The Union Central Life Insurance Company und bestimmter mit ihr verbundener Gesellschaften beim SDNY, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften und Mitarbeitern auf rund USD 71 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 36 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 199 Mio.); eine Klage seitens des West Virginia Investment Management Board beim West Virginia State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 6 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 35 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 17 Mio.); sowie eine Klage seitens der Western & Southern Life Insurance Company und bestimmter mit ihr verbundener Gesellschaften beim Court of Common Pleas for Hamilton County, Ohio, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 259 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 94 % der in den Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 276 Mio.). Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind als einzige Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: ein Verfahren seitens der Allstate Insurance Company beim SCNY im Zusammenhang mit rund USD 232 Mio. an eingeklagten RMBS und ein Verfahren seitens der IKB Deutsche

of the other FHFA actions filed in September 2011, each pending in the SDNY. These claims against CSS LLC relate to approximately USD 5.5 billion of the RMBS at issue (about 11 per cent. of the approximately USD 51 billion at issue against all banks in those actions). Each of these actions is at an early procedural point in the litigation. A number of other entities have threatened to assert claims against CSS LLC and/or its affiliates in connection with various mortgage-related offerings, and CSS LLC and its affiliates have entered into agreements with some of those entities to toll the relevant statutes of limitations.

Monoline Insurer Disputes: CSS LLC and certain of its affiliates are defendants in three pending actions each commenced by a monoline insurer that guaranteed payments of principal and interest that in aggregate total approximately USD 1.5 billion of RMBS issued in eight different offerings sponsored by Credit Suisse. One theory of liability advanced by the monoline insurers is that an affiliate of CSS LLC must repurchase affected mortgage loans from the trusts at issue. To date, the monoline insurers have submitted repurchase demands for loans with an aggregate original principal balance of approximately USD 2.3 billion. These actions are pending in the SCNY. In each action, plaintiff claims that the underlying mortgage loans breach certain representations and warranties, and that CSS LLC and its affiliates have failed to repurchase the allegedly defective loans. In two of the actions, those brought by monoline insurers Ambac Assurance Corp. and MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") against CSS LLC and its affiliates, plaintiff claims that it was fraudulently induced into providing the insurance. In those actions, the court dismissed both of the monoline insurer plaintiffs' fraudulent inducement claims against CSS LLC and its affiliates, but plaintiffs requested reconsideration by the court. On 7 October 2011, the court reinstituted the monoline insurer plaintiffs' fraudulent inducement claims against CSS LLC and its affiliates but reinstated its earlier decisions to deny plaintiffs' demands for a jury trial. Discovery in these actions is ongoing. The third action by a monoline insurer was brought by Assured Guaranty Corp. on 17 October 2011.

Industriebank AG und bestimmter mit ihr verbundener Gesellschaften beim SCNY, das sich auf rund USD 240 Mio. an eingeklagten RMBS bezieht. Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter sind als einzige Beklagte in einer separaten Klage seitens Stichting Pensioenfonds ABP beim SCNY benannt, die sich auf einen nicht genannten Betrag an eingeklagten RMBS bezieht. Im September 2011 reichte die Federal Housing Finance Agency ("**FHFA**") als Verwalter für Fannie Mae und Freddie Mac 17 separate Klagen gegen verschiedene führende Finanzinstitute ein, die sich auf insgesamt mehr als USD 196 Mrd. an ausgegebenen RMBS bezogen. Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Unternehmen und Mitarbeiter sind in einer solchen Klage vor dem SDNY als Beklagte benannt, die sich auf rund USD 14,1 Mrd. an RMBS bezieht, die von beklagten Unternehmen der Credit Suisse ausgegeben und/oder gezeichnet wurden. Die CSS LLC ist zudem in fünf der übrigen Klagen der FHFA, die im September 2011 eingereicht wurden und alle beim SDNY anhängig sind, in ihrer Eigenschaft als Emissionshaus als Beklagte benannt. Diese Klagen gegen die CSS LLC beziehen sich auf rund USD 5,5 Mrd. an eingeklagten RMBS (rund 11 % der in diesen Verfahren gegen alle Banken eingeklagten USD 51 Mrd.). Jede dieser Rechtsstreitigkeiten befindet sich in einem frühen Verfahrensstadium. Eine Reihe weiterer Gesellschaften haben angedroht, im Zusammenhang mit verschiedenen hypothekbezogenen Angeboten Forderungen gegen die CSS LLC und/oder mit ihr verbundene Gesellschaften geltend zu machen, und die CSS LLC und mit ihr verbundene Gesellschaften haben mit einigen dieser Gesellschaften Vereinbarungen getroffen, um die entsprechenden Verjährungen zu hemmen.

Streitfälle mit Monoline-Versicherern: Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind Beklagte in drei anhängigen Verfahren, die alle von einem Monoline-Versicherer angestrengt wurden, welcher seinerseits Tilgungs- und Zinszahlungen für insgesamt rund USD 1,5 Mrd. an RMBS aus acht verschiedenen Emissionen mit der Credit Suisse als Sponsor gewährleistete. Die Monoline-Versicherer haben bezüglich der Haftungsgrundlage vorgebracht, dass eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft betroffene Hypothekardarlehen von den entsprechenden Trusts zurückkaufen muss. Bis jetzt haben die Monoline-Versicherer Rückkaufsforderungen für Darlehen im ursprünglichen Gesamtbetrag von rund USD 2,3 Mrd. geltend gemacht. Diese Verfahren sind beim SCNY anhängig. In allen Verfahren behaupten die Kläger, dass die zugrunde liegenden Hypothekardarlehen gegen bestimmte Zusagen und Garantien verstossen und dass die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften die angeblich mangelhaften Darlehen nicht zurückgekauft hätten. In zwei der Verfahren, die von den Monoline-Versicherern Ambac Assurance Corp. und MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen angestrengt wurden, macht der Kläger geltend, dass er in betrügerischer Weise zur Versicherungsdeckung dieser Wertpapiere bewegt wurde. In diesen Verfahren wies das Gericht beide Forderungen der klägerischen Monoline-Versicherer, wonach sie in betrügerischer Weise zur Versicherungsdeckung bewegt worden seien, gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften ab. Die Kläger ersuchten jedoch das Gericht um Wiedererwägung. Am 7. Oktober 2011 liess das Gericht die Forderungen der klägerischen Monoline-Versicherer, wonach sie in betrügerischer Weise zur Versicherungsdeckung bewegt worden seien, gegen-

Separately, CSS LLC and other underwriters and individuals are defendants in an action pending in California state court brought by MBIA. The action relates to approximately USD 650 million in securities issued by IndyMac, including approximately USD 98 million of RMBS for which CSS LLC was an underwriter in one of the three offerings at issue, and as to which MBIA provided financial guaranty insurance. MBIA purports to be subrogated to the rights of the RMBS holders and seeks recovery of sums it has paid and will pay pursuant to those policies. Discovery in the action is ongoing.

über der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften wieder zu, setzte aber seine früheren Entscheide zur Abweisung der Begehren der Kläger um Verhandlung vor einem Geschworenengericht wieder in Kraft. Die Beweisaufnahme in diesen Verfahren läuft derzeit. Das dritte Verfahren eines Monoline-Versicherers wurde am 17. Oktober 2011 durch Assured Guaranty Corp. angestrengt.

Die CSS LLC sowie andere Emissionshäuser und Einzelpersonen sind ausserdem als Beklagte in einer am California State Court anhängigen Klage seitens der MBIA benannt. Diese Klage bezieht sich auf rund USD 650 Mio. an von IndyMac ausgegebenen Wertpapieren, einschliesslich rund USD 98 Mio. an RMBS, bei denen die CSS LLC als ein Emissionshaus für eines von drei eingeklagten Angeboten fungierte und für welche MBIA finanzielle Garantien in Form von Versicherungen stellte. MBIA versteht sich als Rechtsnachfolger der Inhaber der RMBS und klagt auf Rückzahlung der Beträge, die der Versicherer bereits aufgrund der genannten Policen zu zahlen hatte bzw. in Zukunft zu zahlen hat. Die Beweisaufnahme in diesem Verfahren läuft derzeit.

Bank loan litigation

On 3 January 2010, Credit Suisse and other affiliates were named as defendants in a lawsuit filed in the U.S. District Court in the District of Idaho by homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. Credit Suisse arranged, and was the agent bank for, syndicated loans provided for all four developments, which have been or are now in bankruptcy or foreclosure. The plaintiffs generally allege that Credit Suisse and other affiliates committed fraud by using an unaccepted appraisal method to overvalue the properties with the intention to have the borrowers take out loans they could not repay because it would allow Credit Suisse and other affiliates to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. The claims originally asserted by the plaintiffs include Racketeer Influenced and Corrupt Organizations ("**RICO**"), fraud, negligent misrepresentation, breach of fiduciary duty, tortious interference and conspiracy, among others. The plaintiffs are seeking class action status and have demanded demands USD 24 billion in damages. Cushman & Wakefield, the appraiser for the properties at issue, is also named as a defendant. An amended complaint was filed against all of the defendants on 25 January 2010, adding six new homeowner plaintiffs in the same four real estate developments.

Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von Hausbesitzern in den vier Freizeit- bzw. Wohnanlagen Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer bei dem US District Court in the District of Idaho angestrengten Gerichtsverfahren als Beklagte aufgeführt. Die Credit Suisse arrangierte syndizierte Kredite für alle vier Freizeit- bzw. Wohnanlagen und fungierte als Treuhänder. Inzwischen sind bzw. waren alle vier Anlagen von Konkurs- oder Zwangsvollstreckungsverfahren betroffen. Die Kläger behaupten, dass die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften durch Anwendung einer nicht anerkannten Bewertungsmethode Betrug begingen, um die Liegenschaftswerte übermässig hoch anzusetzen und die Kreditnehmer zu Ausleihungen zu veranlassen, die sie nicht tilgen könnten. Dies aus dem Grund, dass die Credit Suisse samt den weiteren mit ihr verbundenen Unternehmen die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Die von den Klägern ursprünglich geltend gemachten Klagegegenstände sind unter anderem Racketeer Influenced and Corrupt Organizations ("**RICO**", erpresserische und korrupte Organisationen), Betrug, fahrlässiges Verschweigen von Tatsachen, Verstoss gegen die Treuhandpflicht, unerlaubte Einflussnahme und Verschwörung. Die Kläger streben den Status einer Sammelklage an und haben einen Schadenersatz von USD 24 Mrd. verlangt. Cushman & Wakefield, das mit der Schätzung der betreffenden Immobilien betraute Institut, zählt ebenfalls zu den Beklagten. Am 25. Januar 2010 wurde eine abgeänderte Klage gegen sämtliche Beklagten eingereicht. Dadurch wurde der Kreis der Kläger um sechs weitere Hauseigentümer auf denselben vier Immobilienanlagen erweitert.

On 29 March 2010, Credit Suisse and its named affiliates moved to dismiss the amended complaint in its entirety. Credit Suisse and its named affiliates argued that the claims against them fail because they had no relationship with the plaintiff homeowners, and made no representations to them, fraudulent or otherwise, so there is no legal basis for the plaintiffs' claims against them. Credit Suisse and its affiliates also argued, among other things, that the

Am 29. März 2010 beantragten die Credit Suisse und die in der Klage benannten mit ihr verbundenen Gesellschaften die Abweisung der geänderten Klage in ihrer Gesamtheit. Credit Suisse und die in der Klage benannten, mit ihr verbundenen Gesellschaften führten an, dass die Ansprüche ihnen gegenüber nichtig seien, da sie in keiner Beziehung zu den klagenden Hauseigentümern stünden und ihnen gegenüber keinerlei Zusicherungen

plaintiffs failed to plead the necessary elements of the claims asserted against them in the amended complaint. On 31 March 2011, the court dismissed the RICO claim with prejudice and dismissed certain other claims with leave to re-plead. A third amended complaint was filed on 21 April 2011, adding a Consumer Protection Act claim. On 5 May 2011, Credit Suisse and its affiliates moved to dismiss the third amended complaint. On 22 July 2011, two developers moved to intervene in the lawsuit. On 17 February 2012, the magistrate judge issued a report and recommendation to deny the motion to intervene and to dismiss certain of the claims while allowing others to proceed. Credit Suisse and its affiliates filed objections to the recommendations on 5 March 2012 and are awaiting the district court's decision to adopt or deny the recommendation.

Auction Rate Securities

CSS LLC is responding to a number of customer demands and defending against litigation and Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) arbitrations relating to the sale of certain auction rate securities ("**ARS**").

In February 2008, ST Microelectronics ("**ST**") brought a FINRA arbitration against CSS LLC concerning the purchase and sale of USD 415 million notional amount of ARS. The brokers of record for ST, who are no longer employed by CSS LLC, have since been criminally convicted. In February 2009, the FINRA arbitration panel awarded ST USD 406 million in damages in exchange for CSS LLC taking possession of the ARS. ST subsequently filed an action in the SDNY to confirm this award. Judgment was entered in favour of ST on 23rd March 2010, and an amended judgment was entered on 30 August 2010. CSS LLC appealed to the Second Circuit, and the judgment is stayed pending appeal. Separately, in 2008, ST filed an action in the US District Court for the Eastern District of New York ("**EDNY**") against CSG, alleging violations of the federal securities laws and various common law causes of action relating to the ARS portfolio. CSG moved to dismiss that action. On 16 March 2010, while CSG's motion to dismiss the original complaint was still pending, ST moved for permission to file an amended complaint. CSG opposed the motion. The court heard oral argument on ST's motion to amend on 19 April 2010. On 31 March 2011, the EDNY denied in part, and granted in part, CSG's motion to dismiss the original complaint of ST, alleging violations of the federal securities laws and various common law causes of action relating to the ARS portfolio, and granted ST's motion to file an amended complaint in the action. On 2 June 2011, the Second Circuit affirmed the SDNY's confirmation of ST's FINRA arbitration award against CSS LLC (except to the extent that the SDNY failed to credit against the amount of the award USD 75 million received by ST from the sale of certain of the ARS and to reduce the amount of interest owed by CSS LLC accordingly). On 8 June 2011, CSS LLC, CSG and ST settled these cases. Pursuant to the settlement, CSS LLC and CSG paid ST USD

betrügerischer oder anderer Art abgegeben hätten, so dass keine Rechtsgrundlage für die Forderungen der Kläger ihnen gegenüber bestehe. Credit Suisse und die betroffenen, mit ihr verbundenen Gesellschaften wendeten zudem ein, dass die Kläger die notwendigen Voraussetzungen für die behaupteten Ansprüche in der abgeänderten Klage nicht nachgewiesen hatten. Am 31. März 2011 wies das Gericht die RICO-Forderung definitiv ab und wies bestimmte andere Forderungen mit dem Recht auf erneutes Vorbringen ab. Eine dritte abgeänderte Klage wurde am 21. April 2011 mit der Ergänzung einer Forderung im Rahmen des Consumer Protection Act eingereicht. Am 5. Mai 2011 beantragten die Credit Suisse und die mit ihr verbundenen Gesellschaften die Abweisung der dritten abgeänderten Klage. Am 22. Juli 2011 beantragten zwei Immobilienentwickler, dem Verfahren beitreten zu dürfen. Am 17. Februar 2012 veröffentlichte der Richter einen Bericht und eine Empfehlung zur Abweisung des Antrags auf Beitritt und zur Abweisung einiger der Ansprüche, während einige andere zugelassen wurden. Die Credit Suisse und die mit ihr verbundenen Gesellschaften haben am 5. März 2012 Einspruch gegen die Empfehlungen eingelegt und warten den Entscheid des District Court über die Annahme oder Abweisung der Empfehlung ab.

Auction Rate Securities

Als Reaktion auf verschiedene Kundenforderungen ficht die CSS LLC Rechtsstreitigkeiten und Schiedsverfahren der Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) im Zusammenhang mit dem Verkauf bestimmter Auction Rate Securities ("**ARS**") an.

Im Februar 2008 zog ST Microelectronics ("**ST**") die CSS LLC im Zusammenhang mit dem Erwerb und Verkauf von ARS im Nennwert von USD 415 Mio. vor ein FINRA-Schiedsgericht. Die im Zusammenhang mit dem Erwerb durch ST handelnden Broker sind nicht mehr für die CSS LLC tätig; sie wurden inzwischen strafrechtlich verurteilt. Im Februar 2009 sprach das FINRA-Schiedsgericht ST Schadenersatz in Höhe von USD 406 Mio. im Gegenzug zur Übernahme der ARS durch die CSS LLC zu. ST reichte in der Folge beim SDNY eine Klage ein, um den Schiedsspruch zu bestätigen. Am 23. März 2010 wurde der Klage von ST stattgegeben, und am 30. August 2010 erging ein abgeändertes Urteil. Die CSS LLC ging beim Second Circuit in Berufung, und das Urteil ist während des Berufungsverfahrens ausgesetzt. In einer separaten Klage vor dem US District Court for the Eastern District of New York ("**EDNY**") gegen die CSG im Jahr 2008 machte ST Verstösse gegen US-Bundeswertpapiergesetze und verschiedene Common Law Klagepunkte im Zusammenhang mit diesem ARS-Portfolio geltend. Die CSG hat einen Antrag auf Abweisung der Klage eingereicht. Am 16. März 2010, an dem der Antrag der CSG auf Abweisung der ursprünglichen Klage weiterhin anhängig war, reichte ST einen Antrag auf Zulassung einer abgeänderten Klage ein. Die CSG lehnte diesen Antrag ab. Das Gericht hörte sich die Gründe für den Antrag auf Klageabänderung am 19. April 2010 an. Am 31. März 2011 wies der EDNY den Antrag der CSG auf Abweisung der ursprünglichen Klage von ST, die Verstösse gegen US-Bundeswertpapiergesetze und verschiedene Common Law Klagepunkte im Zusammenhang mit dem ARS-Portfolio geltend gemacht hatte, teilweise ab und gab ihm teilweise statt. Es gab dem Antrag von ST zur Einreichung einer abgeänderten Klage im Verfahren statt. Am 2. Juni 2011 bestätigte der Second Circuit die Bestätigung des SDNY des Schiedsurteils der

357 million and received the ARS positions and interest in ST's CSS LLC account as of the settlement date. Substantially all of the settlement amount was covered by existing provisions.

On 27 May 2009, Elbit Systems Ltd ("**Elbit**") filed a complaint against CSG in the U.S. District Court for the Northern District of Illinois, seeking approximately USD 16 million related to the purchase of ARS. The case was transferred to the SDNY, and CSG moved to dismiss the complaint for failure to state a claim and for being barred by a prior release. The motion to dismiss the complaint for being barred by a prior release was denied without prejudice, and the court ordered the parties to engage in limited discovery concerning the release. The parties exchanged discovery on that issue and CSG has filed a motion for summary judgment. On 7 February 2012, the SDNY denied CSG's summary judgment motion holding that a genuine dispute exists as to whether the prior release bars Elbit's claims. The SDNY has not ruled on the portion of CSG's motion to dismiss the complaint for failure to state a claim.

In April 2010, Golden Minerals (formerly known as Apex Silver) commenced a FINRA arbitration against CSS LLC seeking approximately USD 33 million in alleged damages. Golden Minerals alleged that CSS LLC misled the company about the nature and risks of its investments in ARS. Golden Minerals further alleged that CSS LLC and the brokers of record for the company made unsuitable recommendations and breached fiduciary duties allegedly owed to the company, and that CSS LLC failed to supervise its brokers. Golden Minerals' claims relied in part on the criminal conviction of the brokers of record on its account and on CSS LLC's regulatory settlement relating to the sale of ARS. In August 2011, CSS LLC and Golden Minerals agreed to a settlement. The settlement amount was covered by existing provisions.

In September 2008, CSS LLC, along with many other Wall Street firms, agreed to a settlement in principle with the New York Attorney General and the North American Securities Administrators Association Task Force whereby CSS LLC agreed to repurchase up to USD 550 million par value of ARS from individual customers.

ADR litigation

A putative class action was filed on 21 April 2008 in the SDNY against the Group and certain executives by certain purchasers of American Depositary Receipts ("**ADRs**") and common shares alleging violations of Sections 10(b) and 20(a) of the Securities Exchange Act of 1934 and Rule 10b-5

FINRA gegen die CSS LLC (ausser dass der SDNY den Betrag des Urteils nicht mit USD 75 Mio., die ST aus dem Verkauf bestimmter ARS erhalten hatte, verrechnete und den Zinsbetrag, den die CSS LLC schuldete, nicht entsprechend reduzierte). Am 8. Juni 2011 einigten sich die CSS LLC, die CSG und ST in diesen Fällen auf einen Vergleich. Gemäss dem Vergleich zahlten die CSS LLC und die CSG USD 357 Mio. an ST und erhielten die ARS-Positionen und den Zins auf dem CSS-LLC-Konto von ST per Vergleichsdatum. Der Vergleichsbetrag wurde im Wesentlichen durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Am 27. Mai 2009 reichte Elbit Systems Ltd ("**Elbit**") im Zusammenhang mit dem Ankauf von ARS eine Klage in Höhe von rund USD 16 Mio. gegen die CSG beim US District Court for the Northern District of Illinois ein. Dieser Fall wurde an den SDNY verwiesen, und die CSG stellte Antrag auf Klageabweisung wegen Nichtstellens einer Forderung und Sperrung aufgrund einer früheren Freigabe. Dieser Antrag auf Abweisung der Klage wegen Sperrung aufgrund einer früheren Freigabe wurde vorläufig abgelehnt, und das Gericht trug den Parteien auf, beschränkte Untersuchungen im Zusammenhang mit der Freigabe vorzunehmen. Die Parteien tauschten ihre Feststellungen in dieser Sache im Rahmen des Beweisverfahrens aus, und die CSG reichte einen Antrag auf ein summarisches Verfahren ein. Am 7. Februar 2012 wies der SDNY den Antrag der CSG auf ein summarisches Verfahren mit der Begründung ab, dass eine echte Streitigkeit darüber bestehe, ob die Ansprüche von Elbit durch die frühere Freigabe gesperrt seien. Der SDNY hat über den Teil von CSG's Antrag auf Klageabweisung, der eine solche Abweisung wegen Nichstellens einer Forderung beantragt, noch nicht entschieden,

Im April 2010 leitete Golden Minerals (ehemals Apex Silver) ein FINRA-Schiedsverfahren gegen die CSS LLC bezüglich angeblicher Schadenersatzforderungen in Höhe von rund USD 33 Mio. ein. Golden Minerals führte an, dass die CSS LLC das Unternehmen bezüglich der Art und Risiken ihrer Anlagen in ARS irregeführt habe. Zudem führte Golden Minerals an, dass die CSS LLC und die für das Unternehmen handelnden Broker ungeeignete Empfehlungen abgegeben und gegen die angeblich gegenüber dem Unternehmen bestehenden Treuepflichten verstossen hätten und dass die CSS LLC ihre Broker nicht beaufsichtigt habe. Die Forderungen von Golden Minerals beruhten zum Teil auf der strafrechtlichen Verurteilung der für sie handelnden Broker und der regulatorischen Einigung der CSS LLC im Zusammenhang mit dem Verkauf von ARS. Im August 2011 schlossen die CSS LLC und Golden Minerals einen Vergleich. Der Betrag des Vergleichs wurde durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Im September 2008 hat die CSS LLC zusammen mit vielen anderen Wall-Street-Kreditinstituten mit dem New Yorker Generalstaatsanwalt und der North American Securities Administrators Association Task Force einen Grundsatz-vergleich erzielt, in dem die CSS LLC dem Rückkauf von ARS von Einzelanlegern in einem Nennwert von bis zu USD 550 Mio. zustimmte.

Verfahren im Zusammenhang mit ADR

Am 21. April 2008 reichten einige Käufer von amerikanischen Hinterlegungsscheinen ("**ADR**") und Stammaktien beim SDNY eine sog. putative Sammelklage gegen die Gruppe und bestimmte Führungskräfte ein, in der sie sich auf Verstösse gegen Section 10(b) und 20(a) des

thereunder. Plaintiffs in this action alleged that CSG's stock price was artificially inflated as a result of allegedly misleading disclosures relating to the company's business and financial results. A second putative class action complaint making similar allegations was filed in May 2008. These actions were consolidated in June 2008 and an amended complaint against CSG and certain executives was filed in October 2008. In December 2008, the Group and defendant executives filed a motion to dismiss the amended complaint. In October 2009, the SDNY issued a decision dismissing the case for lack of subject matter jurisdiction. In November 2009, plaintiffs filed a motion for leave to file a second amended complaint, and the Group and defendant executives opposed that motion. On 11 February 2010, the SDNY denied in part and granted in part plaintiffs' motion. The SDNY found that the plaintiff purchasers of ADRs and U.S. plaintiff purchasers of CSG common shares on foreign exchanges could proceed with their proposed amended claims but that foreign purchasers of CSG common shares on foreign exchanges could not. In March 2010, the remaining plaintiffs filed their second amended complaint. In July 2010, the SDNY (based on the U.S. Supreme Court's July 2010 decision in *Morrison v. National Australia Bank*) additionally dismissed the claims of all U.S. purchasers of CSG common shares on foreign exchanges. On 6 January 2011, following mediation, the parties agreed in principle to settle this matter. On 7 March 2011, the parties executed formal settlement documentation. On 18 July 2011, the SDNY granted final approval of the settlement and dismissed with prejudice the entire action.

U.S. economic sanctions matter

In December 2009, Credit Suisse announced that it had reached a settlement with the New York County District Attorney's Office, the U.S. Department of Justice ("**DOJ**"), the Board of Governors of the Federal Reserve System ("**FED**"), the Federal Reserve Bank of New York and the Office of Foreign Assets Control ("**OFAC**") of their investigation into U.S. dollar payments during the period April 2002 to 2007 involving certain countries (Cuba, Iran, Libya, Burma and Sudan) that were subject to U.S. economic sanctions. As part of the settlement, Credit Suisse entered into two-year deferred prosecution agreements ("**DPAs**"), a cease and desist order ("**CDO**") with the FED and an agreement with OFAC and agreed to pay a total of USD 536 million, for which reserves were recorded in 2009. The DPAs were terminated in December 2011 and the CDO was terminated in March 2012. Credit Suisse has completed all of its settlement obligations and all sanctions have been formally terminated, now having no further force or effect.

Tax Matters

In early 2010, the Public Prosecutor's Office in Dusseldorf,

Securities Exchange Act von 1934 und Rule 10b 5 beriefen. Die Kläger dieser Sammelklage behaupteten, der Aktienkurs der CSG sei als Folge einer angeblich irreführenden Offenlegung der Geschäfts- und Finanzergebnisse des Unternehmens künstlich aufgebläht gewesen. Eine zweite putative Sammelklage mit ähnlichen Vorwürfen wurde im Mai 2008 eingereicht. Diese Klagen wurden im Juni 2008 zusammengefasst und im Oktober 2008 in Form einer revidierten Klage gegen die CSG und bestimmte Führungskräfte eingereicht. Im Dezember 2008 reichten die Gruppe und die beklagten Führungskräfte einen Antrag auf Abweisung der revidierten Klage ein. Der SDNY gab diesem Antrag im Oktober 2009 statt und begründete diesen Beschluss mit der fehlenden sachlichen Zuständigkeit in Bezug auf den Klagegegenstand. Im November 2009 reichten die Kläger einen Antrag auf Zulassung einer zweiten revidierten Klage ein, den die Gruppe und die beklagten Führungskräfte ihrerseits angefochten haben. Am 11. Februar 2010 lehnte der SDNY den Antrag der Kläger zu Teilen ab und gab ihm zu Teilen statt. Der SDNY befand, dass die Änderungsvorschläge der klagenden Käufer von ADRs und die US-amerikanischen klagenden Käufer von an ausländischen Börsen erworbenen Stammaktien der CSG zulässig und weiterzuführen seien, nicht aber die Änderungsvorschläge von ausländischen Käufern von an ausländischen Börsen erworbenen Stammaktien der CSG. Im März 2010 reichten die verbleibenden Kläger ihre zweite revidierte Klage ein. Im Juli 2010 wies der SDNY (gestützt auf den Entscheid des US Supreme Court in Sachen Morrison v. National Australia Bank vom Juli 2010) ferner die Klagen aller US-amerikanischen Käufer von an ausländischen Börsen erworbenen Stammaktien der CSG ab. Am 6. Januar 2011 einigten sich die Parteien nach entsprechender Vermittlung auf einen Grundsatzvergleich in dieser Angelegenheit. Die Parteien unterzeichneten die Dokumentation für den Grundsatzvergleich am 7. März 2011. Am 18. Juli 2011 genehmigte der SDNY den Vergleich definitiv und wies die Klage in ihrer Gesamtheit definitiv ab.

US-Wirtschaftssanktionen

Im Dezember 2009 gab die Credit Suisse bekannt, dass sie mit dem Staatsanwalt für den Bezirk New York County, dem US-Justizministerium, dem US-Notenbankrat, der Federal Reserve Bank of New York und dem Office of Foreign Assets Control ("**OFAC**") einen Vergleich abgeschlossen habe. Der Vergleich bezieht sich auf eine Untersuchung zu US-Dollar-Zahlungen zwischen April 2002 und 2007unter Beteiligung bestimmter Länder (Kuba, der Iran, Libyen, Myanmar und der Sudan), gegen welche die USA Wirtschaftssanktionen verhängt hatten. Im Rahmen des Vergleichs hat die Credit Suisse eine Vereinbarung über einen zweijährigen Aufschub der Strafverfolgung (Deferred Prosecution Agreement, "**DPA**") eine Unterlassungsanordnung (Cease and Desist Order, "**CDO**") mit dem US-Notenbankrat sowie eine Vereinbarung mit dem OFAC erzielt und wird Zahlungen von insgesamt USD 536 Mio. leisten. Die entsprechenden Rückstellungen wurden im Jahr 2009 vorgenommen. Die DPAs wurden im Dezember 2011 und die CDO im März 2012 beendet. Die Credit Suisse hat alle ihre Verpflichtungen aus dem Vergleich erfüllt und sämtliche Sanktionen wurden formell beendet und ausser Kraft gesetzt.

Deutsche steuerliche Angelegenheiten

Anfang 2010 leitete die Staatsanwaltschaft Düsseldorf,

Germany initiated an investigation that dealt with possible tax evasion by Credit Suisse clients and alleged assistance in such tax evasion by Credit Suisse employees. Credit Suisse and the Dusseldorf Public Prosecutor's Office reached an agreement regarding the proceedings against Credit Suisse employees. The relevant applications were submitted to and approved by the Dusseldorf District Court. Credit Suisse paid EUR 150 million. The entire proceedings by the Dusseldorf Public Prosecutor's office were thereby resolved.

Credit Suisse has been responding to subpoenas and other requests for information from the DOJ, SEC and other authorities involving historical Private Banking services provided on a cross-border basis to US persons. U.S. authorities are investigating possible violations of U.S. tax and securities laws. In particular, the DOJ is investigating whether U.S. clients violated their U.S. tax obligations and whether Credit Suisse and certain of its employees assisted such clients. The SEC is investigating whether certain of Credit Suisse' relationship managers triggered obligations for Credit Suisse or the relationship managers in Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer or investment advisor. A limited number of current or former employees have been indicted and one arrested for alleged conduct while employed at Credit Suisse or other financial institutions. Credit Suisse has received a grand jury target letter from the DOJ. Credit Suisse understands that certain U.S. authorities are also investigating other Swiss and non-U.S. financial institutions. Credit Suisse has been conducting an internal investigation and is continuing to cooperate with the authorities both in the U.S. and Switzerland to resolve this matter in a responsible manner that complies with its legal obligations.

LIBOR-related matters

On 3 February 2012, following related investigations in the United States and in the United Kingdom by the respective authorities, the Swiss Competition Commission commenced an investigation involving twelve banks and certain other financial intermediaries, including CSG, concerning alleged collusive behaviour among traders to affect the bid ask spread for derivatives tied to the LIBOR and TIBOR reference rates fixed with respect to certain currencies. The investigation also relates to alleged collusive agreements to influence these reference rates. Credit Suisse is not a panel bank for Yen LIBOR, Yen TIBOR or Euroyen TIBOR. Credit Suisse is cooperating fully with these investigations.

UK Financial Services Authority matter

On 25 October 2011, the UK Financial Services Authority announced a settlement with Credit Suisse (UK) Limited (CSUK) in respect of findings as to the adequacy of systems and controls relating to the suitability of sales of non-principal protected products in 2007 to 2009. Under the

Deutschland, eine Untersuchung ein, die sich auf eine eventuelle Steuerhinterziehung durch Kunden der Credit Suisse bezog und Mitarbeitern der Credit Suisse Beihilfe zur Steuerhinterziehung vorwarf. Die Credit Suisse und die Düsseldorfer Staatsanwaltschaft trafen eine Vereinbarung bezüglich der Verfahren gegen Mitarbeiter der CS. Die entsprechenden Anträge wurden dem zuständigen Gericht in Düsseldorf vorgelegt und von diesem gutgeheissen. Die Credit Suisse bezahlte EUR 150 Mio. Das Verfahren der Düsseldorfer Staatsanwaltschaft wurde dadurch insgesamt abgeschlossen.

Die Credit Suisse hat auf Vorladungen und Gesuche des US-Justizministeriums, der SEC und weiterer Behörden bestimmte Angaben zu in der Vergangenheit erbrachten, grenzüberschreitenden Private-Banking-Dienstleistungen an US-Personen zur Verfügung gestellt. Die US-Behörden untersuchen mögliche Verstösse gegen US-Steuer- und Wertpapiergesetze. Insbesondere untersucht das US-Justizministerium, ob US-Kunden gegen ihre US-Steuerpflichten verstossen haben und ob die Credit Suisse und bestimmte ihrer Mitarbeiter den betreffenden Kunden geholfen haben. Die SEC untersucht, ob bestimmte Kundenberater der Credit Suisse für die Credit Suisse oder die Kundenberater in der Schweiz eine Registrierungspflicht als Broker-Dealer oder Investment Advisor bei der SEC begründeten. Eine beschränkte Anzahl derzeitiger oder ehemaliger Mitarbeiter ist wegen angeblichen entsprechenden Verhaltens während ihrer Tätigkeit für die Credit Suisse oder andere Finanzinstitute angeklagt worden und eine Person ist verhaftet worden. Die Credit Suisse hat vom US-Justizministerium einen "Target Letter" der Anklagejury erhalten. Nach dem Verständnis der Credit Suisse führen bestimmte US-Behörden auch Untersuchungen gegen andere schweizerische und nicht-US-amerikanische Finanzinstitute durch. Die Credit Suisse hat eine interne Untersuchung durchgeführt und arbeitet weiter mit den Behörden in den USA und der Schweiz zusammen, um diese Angelegenheit verantwortungsbewusst und in Übereinstimmung mit ihren rechtlichen Verpflichtungen zu lösen.

LIBOR-bezogene Angelegenheiten

Am 3. Februar 2012 leitete die schweizerische Wettbewerbskommission nach entsprechenden Untersuchungen der zuständigen Behörden in den USA und Grossbritannien eine Untersuchung gegen zwölf Banken und bestimmte andere Finanzintermediäre, einschliesslich der CSG, wegen angeblichen Absprachen zwischen Händlern ein. Diese hätten darauf abgezielt, die Geld-Brief-Spanne für Derivate, die an den für bestimmte Währungen festgelegten LIBOR- und TIBOR-Referenzzinssatz gebunden waren, zu beeinflussen. Die Untersuchung bezieht sich auch auf angebliche Absprachen zur Beeinflussung dieser Referenzzinssätze. Die Credit Suisse gehört nicht zu den Panelbanken für den Yen LIBOR, Yen TIBOR oder Euroyen TIBOR. Die Credit Suisse kooperiert im Rahmen dieser Untersuchungen in vollem Umfang.

Angelegenheit der britischen Financial Services Authority

Am 25. Oktober 2011 gab die britische Financial Services Authority einen Vergleich mit der Credit Suisse (UK) Limited (CSUK) bekannt, der sich auf Erkenntnisse in Bezug auf die Angemessenheit von Systemen und Kontrollen bezüglich der Eignung des Verkaufs von nicht kapital-

settlement, CSUK was fined GBP 5.95 million and is required to conduct a review of sales of such products in the relevant period to determine suitability.

geschützten Produkten in den Jahren 2007 bis 2009 bezog. Gemäss dem Vergleich erhielt die CSUK eine Geldstrafe von GBP 5,95 Mio. und muss eine Überprüfung der Verkäufe entsprechender Produkte im betreffenden Zeitraum durchführen, um deren Eignung festzustellen.

SUMMARY FINANCIAL INFORMATION OF CREDIT SUISSE

The following tables set out, in summary form, the consolidated statements of operations, balance sheets, changes in equity, comprehensive income and cash flows, and the parent company statements of income and balance sheets, relating to CS. These tables were derived from the Credit Suisse Annual Report 2011, incorporated by reference herein and should be read in conjunction with the full financial statements and the notes set out in the Credit Suisse Annual Report 2011. These tables are provided in the English language only. In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2011, free of charge, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

Die nachfolgenden Tabellen enthalten eine zusammenfassende Übersicht über die Erfolgsrechnung, die Bilanz, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, das Gesamtergebnis und die Kapitalflussrechnung der Credit Suisse in Bezug auf die dargestellten Zeiträume auf einer konsolidierten Basis sowie auf einer Einzelabschlussbasis. Diese Tabellen sind der englischen Fassung des Geschäftsberichts 2011 der Credit Suisse entnommen, welcher durch Verweis in dieses Dokument einbezogen ist, und sind in Verbindung mit den vollständigen Jahresrechnungen und deren Anhängen zu lesen, die jeweils in der englischen Fassung des Geschäftsberichts 2011 der Credit Suisse enthalten sind. Diese Tabellen werden nur in englischer Sprache bereitgestellt. Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2011 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) abrufen.

Credit Suisse AG – Condensed Consolidated Financial Information

The consolidated financial statements as included in the Credit Suisse Annual Report 2011 were prepared in accordance with U.S. GAAP, whereas the Credit Suisse parent company only financial statements as included in the Credit Suisse Annual Report 2011 were prepared in accordance with Swiss law.

Year ended 31 December (CHF million)	2011	2010	2009
Net interest income	**5,816**	6,027	6,369
Commissions and fees	**11,964**	13,122	12,770
Trading revenues	**4,756**	9,072	12,164
Other revenues	**1,765**	1,377	690
Net revenues	**24,301**	29,598	31,993
Provision for credit losses	**97**	(124)	460
Compensation and benefits	**12,783**	14,372	14,706
Other operating expenses	**9,059**	9,079	9,470
Total operating expenses	**21,842**	23,451	24,176
Income from continuing operations before taxes	**2,362**	6,271	7,357
Income tax expense/(benefit)	**433**	1,258	1,794
Income from continuing operations	**1,929**	5,013	5,563
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	**0**	(19)	169
Net income	**1,929**	4,994	5,732
Less net income/(loss) attributable to noncontrolling interests	**901**	802	(697)
Net income attributable to shareholder	**1,028**	4,192	6,429
of which from continuing operations	**1,028**	4,211	6,260
of which from discontinued operations, net of tax	**0**	(19)	169

Condensed consolidated balance sheets

31 December (CHF million)	2011	2010
Assets		
Cash and due from banks	**110,267**	65,031
Interest-bearing deposits with banks	**5,722**	4,457
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	**236,487**	220,708
Securities received as collateral, at fair value	**30,123**	42,100
Trading assets, at fair value	**276,074**	321,256
Investment securities	**3,513**	6,331
Other Investments	**12,879**	16,055
Net loans	**212,271**	200,748
Premises and equipment	**6,700**	6,220
Goodwill	**7,456**	7,450
Other intangible assets	**280**	304
Brokerage receivables	**43,444**	38,773
Other assets	**77,959**	79,305
Assets of discontinued operations held-for-sale	**0**	23
Total assets	**1,023,175**	1,008,761
Liabilities and equity		
Due to banks	**51,484**	47,675
Customer deposits	**287,699**	263,767
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	**176,559**	168,394
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	**30,123**	42,100
Trading liabilities, at fair value	**126,698**	133,937
Short-term borrowings	**24,643**	19,516
Long-term debt	**159,407**	171,140
Brokerage payables	**68,175**	61,862
Other liabilities	**61,937**	61,206
Total liabilities	**986,725**	969,597
Total shareholder's equity	**27,502**	27,783
Noncontrolling interests	**8,948**	11,381
Total equity	**36,450**	39,164
Total liabilities and equity	**1,023,175**	1,008,761

Condensed consolidated statements of changes in equity

(CHF million, except common shares outstanding)	Common shares/ participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost[1]	Accumulated other comprehensive income/ loss	Total shareholder's equity	Noncontrolling interests	Total equity	Number of common shares outstanding[2]
Balance at 31 December 2008	**4,400**	**25,059**	**5,132**	**18**	**(7,741)**	**26,868**	**19,281**	**46,149**	**43,996,652**
Net transactions in subsidiary shares with non-controlling interests, changing ownership	—	8	—	—	—	8	(4)	4	—
Net transactions in subsidiary shares with non-controlling interests, not changing ownership[3]	—	—	—	—	—	—	761	761	—
Net income/(loss)	—	—	6,429	—	—	6,429	(697)	5,732	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(665)	(665)	(303)	(968)	—
Issuance of common shares	—	(13)	—	—	—	(13)	—	(13)	—
Transactions in treasury shares, net	—	50	—	(505)	—	(455)	—	(455)	—
Share-based compensation, net of tax	—	(797)	—	—	—	(797)	—	(797)	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(5)	—	—	—	(5)	—	(5)	—
Cash dividends paid	—	—	(141)	—	—	(141)	(111)	(252)	—
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	(4,491)	(4,491)	—
Other	—	(3)	2	—	—	(1)	87	86	—
Balance at 31 December 2009	**4,400**	**24,299**	**11,422**	**(487)**	**(8,406)**	**31,228**	**14,523**	**45,751**	**43,996,652**
Net transactions in subsidiary shares with non-controlling interests, changing ownership	—	—	—	—	—	—	(9)	(9)	—
Net transactions in subsidiary shares with non-controlling interests, not changing ownership[3]	—	—	—	—	—	—	(1,736)	(1,736)	—
Net income/(loss)	—	—	4,192	—	—	4,192	802	4,994	—
Cumulative effect of accounting changes, net of tax[4]	—	—	(2,384)	—	135	(2,249)	—	(2,249)	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(2,440)	(2,440)	(1,234)	(3,674)	—
Issuance of common shares/notes	—	1,567	—	—	—	1,567	—	1,567	—
Transactions in treasury shares, net	—	(28)	—	487	—	459	—	459	—
Share-based compensation, net of tax	—	(1,725)[5]	—	—	—	(1,725)	10	(1,715)	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(87)	—	—	—	(87)	—	(87)	—
Cash dividends paid	—	—	(3,162)	—	—	(3,162)	(143)	(3,305)	—
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	(911)[6]	(911)	—
Other	—	—	—	—	—	—	79	79	—
Balance at 31 December 2010	**4,400**	**24,026**	**10,068**	**0**	**(10,711)**	**27,783**	**11,381**	**39,164**	**43,996,652**
Net transactions in subsidiary shares with noncontrolling interests, changing ownership	—	(5)	—	—	—	(5)	4	(1)	—
Net transactions in subsidiary shares with noncontrolling interests, not changing ownership[3]	—	—	—	—	—	—	(2,825)	(2,825)	—
Net income/(loss)	—	—	1,028	—	—	1,028	852[7]	1,880	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(227)	(227)	39	(188)	—
Issuance of common shares/notes	—	(2)	—	—	—	(2)	—	(2)	—
Transactions in treasury shares, net	—	3	—	0	—	3	—	3	—
Share-based compensation, net of tax	—	(142)[8]	—	—	—	(142)	(2)	(144)	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(85)	—	—	—	(85)		(85)	—
Cash dividends paid	—	—	(226)	—	—	(226)	(59)	(285)	—
Changes in redeemable noncontrolling interests	—	(625)[9]	—	—	—	(625)	(140)	(765)	—
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	(302)	(302)	—
Balance at 31 December 2011	**4,400**	**23,170**	**10,870**	**0**	**(10,938)**	**27,502**	**8,948**	**36,450**	**43,996,652**

(1) Reflects Credit Suisse Group AG shares which are reported as treasury shares. Those shares are held to economically hedge share award obligations.
(2) The Bank's total share capital is fully paid and consists of 43,996,652 registered shares with nominal value of CHF 100 per share. Each share is entitled to one vote. The Bank has no warrants on its own shares outstanding.
(3) Includes transactions with and without ownership changes related to fund activity. Distributions to owners in funds include the return of original capital invested and any related dividends.
(4) Represents the impact of the adoption in 1Q10 of new accounting rules governing when an entity is consolidated under U.S. GAAP.
(5) Includes a tax benefit of CHF 608 million from the excess fair value of shares delivered over recognised compensation expense.
(6) Represents primarily the impact from the spin-off of a real estate private equity fund in 3Q10.
(7) Net income attributable to noncontrolling interests excludes CHF 49 million due to redeemable noncontrolling interests.
(8) Includes a net tax charge of CHF 277 million from the excess recognised compensation expense over fair value of shares delivered.
(9) Represents the accrued portion of the redemption value of redeemable noncontrolling interests in Credit Suisse Hedging-Griffo Investimentos S.A. Refer to "Other commitments" in Note 30 to the consolidated financial statements – Credit Suisse in the Credit Suisse Annual Report 2011 for further information.

Condensed comprehensive income

Year ended 31 December (CHF million)	2011	2010	2009
Net income	1,929	4,994	5,732
Other comprehensive income/(loss), net of tax	(188)	(3,674)	(968)
Comprehensive income/(loss)	1,741	1,320	4,764
Comprehensive income/(loss) attributable to noncontrolling interests	940	(432)	(1,000)
Comprehensive income/(loss) attributable to shareholder	801	1,752	5,764

Condensed consolidated statements of cash flows

Year ended 31 December (CHF million)	2011	2010	2009
Operating activities of continuing operations			
Net income	**1,929**	4,994	5,732
(Income)/loss from discontinued operations, net of tax	**0**	19	(169)
Income from continuing operations	**1,929**	5,013	5,563
Total adjustments to reconcile net income to net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations	**34,678**	3,550	(17,769)
Net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations	**36,607**	8,563	(12,206)
Investing activities of continuing operations			
(Increase)/decrease in interest-bearing deposits with banks	**(1,314)**	(2,152)	1,584
(Increase)/decrease in central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	**(14,480)**	(28,904)	55,508
Purchase of investment securities	**(196)**	(241)	(67)
Proceeds from sale of investment securities	**2,118**	988	891
Maturities of investment securities	**705**	1,312	2,209
Investments in subsidiaries and other investments	**(1,409)**	(1,365)	(1,961)
Proceeds from sale of other investments	**6,324**	2,151	1,919
(Increase)/decrease in loans	**(14,134)**	6,492	3,690
Proceeds from sales of loans	**689**	817	992
Capital expenditures for premises and equipment and other intangible assets	**(1,702)**	(1,667)	(1,374)
Proceeds from sale of premises and equipment and other intangible assets	**11**	17	3
Other, net	**120**	249	169
Net cash provided by/(used in) investing activities of continuing operations	**(23,268)**	(22,303)	63,563
Financing activities of continuing operations			
Increase/(decrease) in due to bank and customer deposits	**27,137**	27,290	(30,327)
Increase/(decrease) in short-term borrowings	**4,754**	10,111	3,259
Increase/(decrease) in central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	**7,182**	(6,997)	(47,354)
Issuances of long-term debt	**32,531**	54,979	61,467
Repayments of long-term debt	**(36,052)**	(48,931)	(71,061)
Issuance of common shares	**(2)**	1,567	(13)
Sale of treasury shares	**615**	2,082	1,695
Repurchase of treasury shares	**(612)**	(1,623)	(2,150)
Dividends paid/capital repayments	**(285)**	(3,305)	(257)
Excess tax benefits related to share based compensation	**0**	608	181
Other, net	**(2,759)**	(3,336)	(3,628)
Net cash provided by/(used in) financing activities of continuing operations	**32,509**	32,445	(88,188)
Effect of exchange rate changes on cash and due from banks	**(637)**	(6,167)	(1,155)
Net cash provided by/(used in) operating activities of discontinued operations	**25**	(42)	0
Net increase/(decrease) in cash and due from banks	**45,236**	12,496	(37,986)
Cash and due from banks at beginning of period	**65,031**	52,535	90,521
Cash and due from banks at end of period	**110,267**	65,031	52,535

Credit Suisse AG – Condensed Parent Company Financial Information

The Credit Suisse AG parent company financial statements as included in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2011 were prepared in accordance with Swiss law.

Condensed statements of income

Year ended 31 December (CHF million)	2011	2010
Net interest income	2,047	2,538
Net commission and service fee activities	4,565	4,153
Net trading income	1,790	1,824
Net other ordinary income	1,065	1,105
Net operating income	9,467	9,620
Operating expenses		
Personnel expenses	5,076	5,285
Property, equipment and administrative costs	1,830	1,672
Total operating expenses	6,906	6,957
Gross operating profit	2,561	2,663
Depreciation of noncurrent assets	602	5,444
Valuation adjustments, provisions and losses	686	27
Operating profit/(loss)	1,273	(2,808)
Extraordinary income	91	264
Extraordinary expenses	(287)	(431)
Taxes	199	301
Net profit/(loss)	1,276	(2,674)

Condensed balance sheets (before appropriation of retained earnings)

31 December (CHF million)	2011	2010	2009
Assets			
Cash and other liquid assets	**91,921**	44,874	34,546
Money market instruments	**4,881**	4,211	3,454
Due from banks	**165,899**	201,185	173,781
Due from customers	**167,712**	173,743	198,696
Mortgages	**99,544**	94,562	93,804
Securities and precious metals trading portfolio	**24,023**	29,402	37,592
Financial investments	**3,635**	6,053	5,626
Participations	**34,503**	34,162	18,629
Tangible fixed assets	**3,266**	3,138	3,087
Intangible assets	**1,218**	1,182	1,111
Accrued income and prepaid expenses	**2,462**	2,527	3,041
Other assets	**21,547**	23,613	23,888
Total assets	**620,611**	618,652	597,255
Liabilities and shareholder's equity			
Liabilities in respect of money market instruments	**53,363**	34,883	12,758
Due to banks	**118,779**	122,299	127,536
Due to customers, savings and investment deposits	**46,576**	45,423	42,422
Due to customers, other deposits	**220,433**	233,225	246,500
Medium-term notes	**2,687**	2,107	1,499
Bonds and mortgage-backed bonds	**118,613**	119,051	102,426
Accrued expenses and deferred income	**3,965**	5,084	6,187
Other liabilities	**21,421**	22,699	19,797
Valuation adjustments and provisions	**838**	1,211	1,375
Total liabilities	**586,675**	585,982	560,500
Share and participation capital	**4,400**	4,400	4,400
General legal reserves	**23,930**	23,930	22,063
Other reserves	**610**	610	610
Retained earnings	**4,996**	3,730	9,682
Total shareholder's equity	**33,936**	32,670	36,755
Total liabilities and shareholder's equity	**620,611**	618,652	597,255

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The Complex Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". Credit Suisse as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The CS COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the CS COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the CS COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to holders of Complex Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

Documentation. The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse dated 5/6 October 2009 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. **The Framework Agreement constitutes an integral part of this Document.** In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03. The core elements of collateralization of the CS COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

Collateralization method. The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the CS COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the CS COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each CS COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the CS COSI Securities. If prices for the CS COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Komplexe Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. Credit Suisse als Sicherungsgeber (im Folgenden **"Sicherungsgeber"**) verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten (**"CS COSI Wertpapiere"**) sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die CS COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der CS COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen bekannt gemacht.

Dokumentation. Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse vom 5./6. Oktober 2009 **("Rahmenvertrag")**. Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieser Emissionsbedingungen.** Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax). Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swissexchange.com verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der CS COSI Wertpapiere (im Folgenden **"Aktueller Wert"**). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes CS COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des CS COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die CS COSI Wertpapiere (sogenannte "Fair Values") verfügbar, fliessen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein.

Collateralization

Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a CS COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such CS COSI Security. If the final bid-side purchase price of the CS COSI Securities on the previous trading day on Scoach Switzerland is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for CS COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the CS COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of CS COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

Distribution and market making. The distribution of CS COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the CS COSI Products is in place.

Risks. Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of a CS COSI Security in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; and (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

Liquidation of collateral. If the Collateral Provider fails to fulfil its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") if (i) the Collateral

Besicherung

Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte "Bondfloor Pricing" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem "Bondfloor Pricing" unterliegendes CS COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der CS COSI Wertpapiere. Ist der an der Scoach Schweiz am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der CS COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von CS COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses CS COSI Wertpapiers wird gemäss [Methode A: Fair Value Verfahren][Methode B: Bond Floor Verfahren] dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der CS COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den CS COSI Wertpapieren zu sorgen.

Risiken. Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("**Verwertungs-**

Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfil a payment or delivery obligation under a CS COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfilment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the CS COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the CS COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all CS COSI Securities may be suspended, and the CS COSI Securities may be delisted.

fälle"), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem CS COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von CS COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die CS COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen CS COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

Collateralization

Maturity of the CS COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. All of the CS COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the CS COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favour of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a CS COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the CS COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all CS COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the CS COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the CS COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the CS COSI Securities.

Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in CS COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of CS COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its CS COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their

Besicherung

Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten CS COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse**. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines CS COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher CS COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0.1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den CS COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner CS COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre CS

Collateralization

CS COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in CS COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in CS COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his CS COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in CS COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in CS COSI Securities.

In the case of CS COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such CS COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the CS COSI Securities as well as the applicable exchange rates.

The investors' claims against the issuer arising from the CS COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the CS COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for CS COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

Besicherung

COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in CS COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner CS COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX , Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige CS COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der CS COSI Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den CS COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten. Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

Collateralization

Secondary listing. Apart from the primary listing of the CS COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the CS COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the CS COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the CS COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of CS COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro rata shares of net liquidation proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the CS COSI Securities in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS participants in respect of CS COSI Securities that are not booked to these participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.

No authorisation. CS COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Congruence with this Document. The foregoing text of this Section "*Collateralization of Complex Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "*Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on Scoach Switzerland;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework

Besicherung

Sekundärkotierung. Der Emittent kann neben der Primärkotierung der CS COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der CS COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

Haftung. Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von CS COSI Wertpapieren befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS CS COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden CS COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. CS COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übereinstimmung mit diesem Dokument. Der Text des vorstehenden Abschnitts "*Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "*Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der Scoach Switzerland;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach

	Agreement;		dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;	"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;	"Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"delisting"	means delisting from Scoach Switzerland unless the context otherwise requires;	"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der Scoach Switzerland, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"foreign"	means non-Swiss;	"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"investors"	means investors in CS COSI Securities (including, without limitation, any holder of Complex Products with COSI feature);	"Anleger"	bezeichnet Anleger in CS COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
"issuer"	means Credit Suisse, as issuer of CS COSI Securities (including, without limitation, Complex Products with COSI feature);	"Emittent"	bezeichnet die Credit Suisse als Emittent von CS COSI Wertpapieren (einschliesslich Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
"Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;	"Verwertungsfall"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"national distribution"	means national distribution in Switzerland;	"landesweite Verbreitung"	bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;
"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;	"Netto-Verwertungserlös	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"trading currency"	means, with respect to any CS COSI Security, the currency in which it trades on Scoach Switzerland;	"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein CS COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der Scoach Switzerland gehandelt wird;
"trading day"	means a trading day on Scoach Switzerland unless the context otherwise requires; and	"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der Scoach Switzerland, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"trading"	means trading on Scoach Switzerland unless the context otherwise requires.	"Handel"	bezeichnet den Handel an der Scoach Switzerland, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

The provisions of this Section "*Collateralization of Complex Products with COSI feature*" take precedence in the event of contradiction between this Section "*Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and the other content of this Document.

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal" vor.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of CS COSI Securities may be taken into account in pricing CS COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für ein CS COSI Wertpapier einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern.

Collateralization

calculation of the Current Value of CS COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for CS COSI Securities may be insufficient.

Besicherung

Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines CS COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des CS COSI Wertpapiers ungenügend sein.

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

Complex Products will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS Ltd or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the Reference Obligation, the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Komplexe Produkte werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder jeder anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung der Referenzverbindlichkeit verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobal-

Form of Complex Products

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or any other relevant clearing system), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system). With respect to Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Complex Products (*Wertpapiere*). So long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Complex Products shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of definitive Complex Products (*Wertpapiere*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Complex Products without cost to the holders thereof.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

Verbriefung der Komplexen Produkte

urkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder eines sonstigen massgeblichen Clearingsystems) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registriert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für US-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang des Eigentums ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Complex Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Complex Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of Credit Suisse, the jurisdiction of the branches through which Credit Suisse intends to primarily issue Complex Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Complex Products. Complex Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Complex Products.

All payments in respect of Complex Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified. Except as otherwise described in the subsection on taxation in the United Kingdom, the Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

All references to the "**Directive**" in this section are to the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003.

Switzerland

Withholding tax on Complex Products with Fixed Final Redemption Amount issued by a non-Swiss issuer: Payments in respect of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount that are issued by a non-Swiss issuer are not subject to withholding tax *(Verrechnungssteuer)*.

On 24 August 2011, the Swiss Federal Council issued draft

BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Quellensteuersituation (sowie bestimmte andere für die Schweiz und Deutschland geltende steuerliche Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Komplexe Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die Credit Suisse ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die Credit Suisse beabsichtigt, Komplexe Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater wegen der steuerlichen Folgen aufgrund des Haltens Komplexer Produkte unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments würden jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland anfallen, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist. Ausgenommen wie im Abschnitt zur Besteuerung im Vereinigten Königreich anderweitig beschrieben, übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Alle Verweise in diesem Abschnitt auf die "**Richtlinie**" beziehen sich auf die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003.

Schweiz

Verrechnungssteuer auf Komplexe Produkte mit Fixem Finalem Rückzahlungsbetrag, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden: Zahlungen auf Komplexe Produkte mit Fixem Finalem Rückzahlungsbetrag, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden, unterliegen nicht der Schweizer Quellensteuer auf Kapitalerträge (*Verrechnungssteuer*).

Am 24. August 2011 veröffentlichte der schweizerische

legislation, which, if enacted, may require a paying agent in Switzerland to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. on any payments of interest in respect of a Complex Product with Fixed Final Redemption Amount to an individual resident in Switzerland irrespective of whether the issuer of such Complex Product is Swiss or foreign resident. According to the said draft legislation, the Swiss paying agent would not be required to deduct Swiss withholding tax on interest payments to any foreign resident persons or to Swiss resident legal entities on such a Complex Product issued by a foreign issuer. Further, for avoiding Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. to be withheld by a paying agent in Switzerland on payments of interest to a foreign resident person or legal entity in respect of such a Complex Product issued by a Swiss issuer, an *affidavit* procedure shall be established.

Withholding tax on Complex Products with Fixed Final Redemption Amount that are transparent products and issued by a Swiss issuer: If a Complex Product with Fixed Final Redemption Amount, issued by a Swiss issuer, distinguishes between the interest and premium components among the payments of the Issuer and, therefore, is considered as a transparent product, the payments of the Issuer for the premium component are not subject to withholding tax. In contrast, the payments of the Issuer for the interest component are subject to withholding tax at a rate of 35 per cent.

If a Complex Product with Fixed Final Redemption Amount, issued by a Swiss issuer, contains a predominant one-time interest payment, the withholding tax is due on the interest which is an amount equal to the difference between the Denomination and the value of the bond floor at issuance. The payments for the premium component are not subject to withholding tax.

According to the draft legislation issued by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, a paying agent in Switzerland may be required, if such proposal was enacted, to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. on any payments of interest in respect of a Complex Product with Fixed Final Redemption Amount to an individual resident in Switzerland and on any payments of interest in respect of such a Complex Product, issued by a Swiss issuer, to a foreign resident person or legal entity. However, for avoiding Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. to be withheld by a paying agent in Switzerland on payments of interest to a foreign resident person or legal entity in respect of such a Complex Product issued by a Swiss issuer, an *affidavit* procedure shall be established.

Withholding tax on Complex Products with Fixed Final Redemption Amount that are non-transparent products and issued by a Swiss issuer: If a Complex Product with Fixed Final Redemption Amount issued by a Swiss issuer

Bundesrat einen Gesetzgebungsvorschlag, gemäss welchem, wenn er entsprechend umgesetzt würde, eine schweizerische Zahlstelle die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent von jeglichen Zinsen abzuziehen hätte, die auf einem Komplexen Produkt mit Fixem Finalem Rückzahlungsbetrag an eine im Inland ansässige natürliche Person gezahlt werden ungeachtet dessen, ob ein solches Komplexes Produkt von einem Schweizer oder einem ausländischen Emittenten herausgegeben ist. Gemäss diesem Gesetzgebungsvorschlag müsste die Schweizer Zahlstelle keine Verrechnungssteuer abziehen, wenn die Zinszahlung an eine inländische juristische Person oder an eine im Ausland ansässige Person erfolgt und ein solches Komplexes Produkt von einem ausländischen Emittenten herausgegeben ist. Um zu vermeiden, dass eine Schweizer Zahlstelle auf Zinszahlungen, welche sie einer im Ausland ansässigen natürlichen oder juristischen Person auf einem solchen von einem Schweizer herausgegebenen Komplexen Produkt entrichtet, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent abziehen muss, soll ein Affidavit-Verfahren eingerichtet werden.

Verrechnungssteuer auf Komplexe Produkte mit Fixem Finalem Rückzahlungsbetrag, bei denen es sich um transparente Produkte handelt und die von einer inländischen Emittentin begeben werden: Wenn bei einem von einer inländischen Emittentin begebenen Komplexen Produkt mit Fixem Finalem Rückzahlungsbetrag hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und dieses infolgedessen als transparentes Produkt eingestuft wird, unterliegen die Zahlungen der Emittentin auf die Prämienkomponente nicht der Verrechnungssteuer. Zahlungen der Emittentin auf die Zinskomponente unterliegen dagegen der Verrechnungssteuer in Höhe von 35 Prozent.

Wenn ein von einer inländischen Emittentin begebenes Komplexes Produkt mit Fixem Finalem Rückzahlungsbetrag eine überwiegende Einmalverzinsung vorsieht, fällt auf den Zinsen in Höhe der Differenz zwischen dem Nominalbetrag und dem Wert des Bond Floors bei der Begebung Verrechnungssteuer an. Zahlungen auf die Prämienkomponente unterliegen nicht der Verrechnungssteuer.

Gemäss dem am 24. August 2011 vom schweizerischen Bundesrat publizierten Gesetzgebungsvorschlag muss eine Schweizer Zahlstelle, wenn der Vorschlag umgesetzt wird, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent auf allen Zinszahlungen auf einem Komplexen Produkt mit Fixem Finalem Rückzahlungsbetrag an eine im Inland ansässige natürliche Person abziehen sowie auf allen Zinszahlungen auf einem solchen Komplexen Produkt, welches von einem Schweizer Emittenten herausgegeben ist, an eine im Ausland ansässige natürliche oder juristische Person. Um jedoch zu vermeiden, dass eine Schweizer Zahlstelle auf Zinszahlungen, welche sie einer im Ausland ansässigen natürlichen oder juristischen Person auf einem solchen von einem Schweizer herausgegeben Komplexen Produkt entrichtet, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent abziehen muss, soll ein Affidavit-Verfahren eingerichtet werden.

Verrechnungssteuer auf Komplexe Produkte mit Fixem Finalem Rückzahlungsbetrag, bei denen es sich um intransparente Produkte handelt und die von einer inländischen Emittentin begeben werden: Wenn bei

does not distinguish between the interest and premium components of the payment of the Issuer and, therefore, is not considered as a transparent product, any payments of the Issuer exceeding the amount which the Issuer has originally received from the first holder of such Complex Product are subject to withholding tax.

According to the draft legislation issued by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, a paying agent in Switzerland may be required, if such proposal was enacted, to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. on any payments of interest in respect of a Complex Product with Fixed Final Redemption Amount to an individual resident in Switzerland and on any payments of interest in respect of such a Complex Product, issued by a Swiss issuer, to a foreign resident person or legal entity. However, for avoiding Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. to be withheld by a paying agent in Switzerland on payments of interest to a foreign resident in respect of such a Complex Product issued by a Swiss issuer, an *affidavit* procedure shall be established.

Withholding tax on Credit-Linked Complex Products issued by a Swiss issuer: Payments of interest in respect of any kind of Credit-Linked Complex Products issued by a Swiss issuer are subject to withholding tax at a rate of 35 per cent.

According to the draft legislation issued by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, a paying agent in Switzerland may be required, if such proposal were enacted, to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. on any payments of interest in respect of a Credit-Linked Complex Product to an individual resident in Switzerland and on any payments of interest in respect of a Credit-Linked Complex Product, issued by a Swiss issuer, to a foreign resident person or legal entity. However, for avoiding Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. to be withheld by a paying agent in Switzerland on payments of interest to a foreign resident in respect of a Credit-Linked Complex Product issued by a Swiss issuer, an *affidavit* procedure shall be established.

Refund of withholding tax: Swiss tax resident individuals or entities, or non-Swiss resident individuals or entities having a fixed place of business or a permanent establishment in Switzerland through which they hold the Complex Products, are entitled to a full refund of the withholding tax if they were the beneficial owners of the taxable payments of the Issuer at the time of the payment and if they duly report the said taxable payments received during the respective fiscal year in their relevant income tax return. Individuals or legal entities who are non-resident of Switzerland may be entitled to a total or partial refund of the withholding tax if their country of residence has entered into a treaty for the avoidance of double taxation with Switzerland and if the conditions set forth in such treaty are

einem von einer inländischen Emittentin begebenen Komplexen Produkt mit Fixem Finalem Rückzahlungsbetrag hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin nicht zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und dieses infolgedessen nicht als transparentes Produkt eingestuft wird, unterliegen Zahlungen der Emittentin, soweit sie den Betrag übersteigen, den die Emittentin ursprünglich von dem ersten Inhaber dieses Komplexen Produktes erhalten hat, der Verrechnungssteuer.

Gemäss dem am 24. August 2011 vom schweizerischen Bundesrat publizierten Gesetzgebungsvorschlag muss eine Schweizer Zahlstelle, wenn der Vorschlag umgesetzt wird, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent auf allen Zinszahlungen auf einem Komplexen Produkt mit Fixem Finalem Rückzahlungsbetrag an eine im Inland ansässige natürliche Person abziehen sowie auf allen Zinszahlungen auf einem solchen Komplexen Produkt, welches von einem Schweizer Emittenten herausgegeben ist, an eine im Ausland ansässige natürliche oder juristische Person. Um jedoch zu vermeiden, dass eine Schweizer Zahlstelle auf Zinszahlungen, welche sie einer im Ausland ansässigen natürlichen oder juristischen Person auf einem solchen von einem Schweizer herausgegebenen Komplexen Produkt entrichtet, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent abziehen muss, soll ein Affidavit-Verfahren eingerichtet werden.

Verrechnungssteuer auf Kreditbezogene Komplexe Produkte, die von einer inländischen Emittentin begeben werden: Zinszahlungen auf Kreditbezogene Komplexe Produkte jeder Art, die von einer Schweizer Emittentin begeben werden, unterliegen der Verrechnungssteuer in Höhe von 35 Prozent.

Gemäss dem am 24. August 2011 vom schweizerischen Bundesrat publizierten Gesetzgebungsvorschlag muss eine Schweizer Zahlstelle, wenn der Vorschlag umgesetzt wird, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent auf allen Zinszahlungen auf einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt an eine im Inland ansässige natürliche Person abziehen sowie auf allen Zinszahlungen auf einem Kreditbezogenen Komplexen Produkt, welches von einem Schweizer Emittenten herausgegeben ist, an eine im Ausland ansässige natürliche oder juristische Person. Um jedoch zu vermeiden, dass eine Schweizer Zahlstelle auf Zinszahlungen, welche sie einer im Ausland ansässigen natürlichen oder juristischen Person auf einem von einem Schweizer herausgegebenen Kreditbezogenen Komplexen Produkt entrichtet, die schweizerische Verrechnungssteuer zum Satz von 35 Prozent abziehen muss, soll ein Affidavit-Verfahren eingerichtet werden.

Rückerstattung der Verrechnungssteuer: In der Schweiz steuerlich ansässige natürliche oder juristische Personen sowie nicht in der Schweiz ansässige natürliche oder juristische Personen, die die Komplexen Produkte über eine feste Geschäftseinrichtung oder Betriebsstätte in der Schweiz halten, haben Anspruch auf volle Rückerstattung der Verrechnungssteuer, wenn sie im Zeitpunkt der Zahlung das Recht zur Nutzung der steuerbaren Zahlungen der Emittentin besassen und diese während des betreffenden Steuerjahres vereinnahmten steuerbaren Zahlungen in ihrer jeweiligen Einkommen- bzw. Körperschaftssteuererklärung ordnungsgemäss angeben. Nicht in der Schweiz ansässige natürliche oder juristische Personen haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise

met.

Issue stamp tax: The Complex Products are not subject to issue stamp tax *(Emissionsabgabe)*.

Securities transfer stamp tax: The issuance of Complex Products is not subject to securities transfer stamp tax (*Umsatzabgabe*).

The sale or purchase of Complex Products is subject to securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.15 per cent. (if Complex Products are issued by a Swiss issuer) or up to 0.30 per cent. (if Complex Products are issued by a non-Swiss issuer) if a Swiss securities dealer for purposes of securities transfer stamp tax, in particular a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies. The sale or purchase of Complex Products which have a duration of less than 12 months are not subject to securities transfer stamp tax.

In the case of a Credit-Linked Complex Product which provides for a physical settlement upon redemption, the transfer of one or more Reference Obligations on the occasion of such physical settlement to the holder may be subject to securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.15 per cent. if such delivered Reference Obligation(s) is/are a taxable security for purposes of securities transfer stamp tax issued by a Swiss issuer, and if a Swiss securities dealer, in particular a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies; the rate of the securities transfer stamp tax is up to 0.30 per cent. if the such delivered Reference Obligation(s) is/are a taxable security for purposes of securities transfer stamp tax issued by a non-Swiss issuer.

Income taxation of non-Swiss tax resident investors: A holder of Complex Products who is a non-resident of Switzerland and who, during the fiscal year, has not engaged in a trade or business through a permanent establishment or a fixed place of business within Switzerland and who is not subject to income taxation in Switzerland for any other reason will not be liable to Swiss federal, cantonal or communal income taxation.

Income taxation of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount that are transparent products and held by Swiss tax resident individuals as part of their private assets: If a Complex Product with Fixed Final Redemption Amount distinguishes between the interest and premium components among the payments of the Issuer and, therefore, is considered as a transparent product for income tax purposes, the payments of the Issuer for the premium component is treated as a tax-free capital gain in the hands of the Swiss private investor. In contrast, the payments of the Issuer for the interest component constitute taxable income in the hands of a Swiss private investor. As a general rule, gains or losses realised upon a

Rückerstattung der Verrechnungssteuer, wenn das Land, in dem sie ansässig sind, mit der Schweiz ein Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung geschlossen hat und die darin festgelegten Voraussetzungen erfüllt sind.

Emissionsabgabe: Komplexe Produkte lösen keine Schweizer Stempelsteuer auf die Ausgabe von steuerbaren Urkunden (*Emissionsabgabe*) aus.

Umsatzabgabe: Die Begebung von Komplexen Produkten löst keine Schweizer Stempelsteuer auf die Übertragung steuerbarer Urkunden (*Umsatzabgabe*) aus.

Beim Kauf oder Verkauf von Komplexen Produkten fällt die Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,15 Prozent (wenn die Komplexen Produkte von einer inländischen Emittentin begeben werden) bzw. von bis zu 0,30 Prozent (wenn die Komplexen Produkte von einer ausländischen Emittentin begeben werden) an, wenn ein Schweizer Effektenhändler im Sinne der Umsatzabgabe, insbesondere eine Schweizer Bank, als Vertragspartei oder als Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist. Beim Kauf oder Verkauf von Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten fällt keine Umsatzabgabe an.

Sieht ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt bei der Rückzahlung eine physische Abwicklung vor, kann die Übertragung einer oder mehrerer Referenzobligationen anlässlich einer solchen physischen Abwicklung an den Inhaber die Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,15 Prozent auslösen, wenn die gelieferte(n) Referenzobligation(en) eine steuerbare Urkunde bzw. steuerbare Urkunden im Sinne der Umsatzabgabe ist bzw. sind, die von einer inländischen Emittentin begeben wurden, und soweit ein Schweizer Effektenhändler, insbesondere eine Schweizer Bank, als Vertragspartei oder als Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist; der Satz der Umsatzabgabe beträgt bis zu 0,30 Prozent, wenn die gelieferte(n) Referenzobligation(en) eine steuerbare Urkunde bzw. steuerbare Urkunden im Sinne der Umsatzabgabe ist bzw. sind, die von einer ausländischen Emittentin begeben wurde(n).

Einkommensbesteuerung von nicht in der Schweiz steuerlich ansässigen Anlegern: Ein Inhaber von Komplexen Produkten, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Gewerbetätigkeit durch eine Betriebsstätte oder eine feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat und der in der Schweiz nicht auf anderer Grundlage einkommenssteuerpflichtig ist, unterliegt in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung auf Bundes-, Kantons- oder Gemeindeebene.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag, bei denen es sich um transparente Produkte handelt und die im Privatvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen Personen gehalten werden: Wenn bei einem von einer inländischen Emittentin begebenen Komplexen Produkt mit Finalem Rückzahlungsbetrag hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und dieses für Einkommenssteuer- zwecke infolgedessen als transparentes Produkt eingestuft wird, werden die Zahlungen der Emittentin auf die Prämienkomponente auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers als steuerfreier

sale or other disposition by individuals holding such a Complex Product as part of their private assets (private capital gain or loss) are not subject to income taxation or are not deductible from taxable income respectively.

If Complex Products with Fixed Final Redemption Amount which are considered as transparent for income tax purposes bear a predominant one-time interest payment, a Swiss private investor holding such Complex Products from issuance throughout redemption receives taxable interest in an amount equal to the difference between the Denomination and the value of the bond floor at issuance. If the Swiss private investor sells such Complex Products during the term of such Complex Products, capital gains in an amount equal to the difference between the value of the bond floor at sale and the value of the bond floor at issuance are taxable income; the same holds true for periodic interest payments, if any, on such Complex Products. Capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products, including their periodic earnings, which bear a predominant one-time interest payment during the respective fiscal year. Should a Swiss private investor purchase Complex Products with Fixed Final Redemption Amount after their issuance which are considered as transparent for income tax purposes and bear a predominant one-time interest payment, any capital gains upon a sale of the Complex Products in an amount equal to the difference between the value of the bond floor at sale and the value of the bond floor at purchase are taxable income; the same holds true for periodic interest payments, if any, on such Complex Products. Possible capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products, including their periodic earnings, which bear a predominant one-time interest payment during the respective fiscal year. Should a Swiss private investor purchase Complex Products with Fixed Final Redemption Amount after their issuance which are considered as transparent for income tax purposes and bear a predominant one-time interest payment and hold them until redemption, any interest payments are taxable income; the same holds true for any capital gains in the amount of the difference between the Denomination and the value of the bond floor at purchase. Possible capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products, including their periodic earnings, which bear a predominant one-time interest payment during the respective fiscal year. In any case, the payments of the Issuer for the premium component are treated as tax-free capital gains in the hands of the Swiss private investor.

Income taxation of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount that are non-transparent products and held by Swiss tax resident individuals as part of their private assets: Should the Complex Products with Fixed Final Redemption Amount not distinguish between the interest and premium components among the payments of the Issuer and, therefore, are not regarded as transparent products for income tax purposes, any payments of the

Kapitalgewinn behandelt. Die Zahlungen der Emittentin auf die Zinskomponente stellen dagegen steuerbares Einkommen auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers dar. Gewinne oder Verluste aus einem Verkauf oder einer anderen Verfügung durch eine natürliche Person, die ein solches Komplexes Produkt im Privatvermögen hält (privater Kapitalgewinn bzw. -verlust), unterliegen grundsätzlich nicht der Einkommenssteuer bzw. sind nicht vom steuerbaren Einkommen abziehbar.

Wenn Komplexe Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag, die für Einkommenssteuerzwecke als transparente Produkte eingestuft werden, eine überwiegende Einmalverzinsung vorsehen, vereinnahmt ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger, der diese Komplexen Produkte ab Begebung bis zur Rückzahlung hält, steuerbare Zinserträge in Höhe der Differenz zwischen dem Nominalbetrag und dem Wert des Bond Floors bei der Begebung. Wenn der in der Schweiz ansässige Privatanleger diese Komplexen Produkte während ihrer Laufzeit veräussert, stellt der Kapitalgewinn in Höhe der Differenz zwischen dem Wert des Bond Floors bei der Veräusserung und dem Wert des Bond Floors bei der Begebung steuerbares Einkommen dar; dasselbe gilt für etwaige periodische Zinszahlungen, die auf diesen Komplexen Produkten anfallen. Kapitalverluste sind nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung sowie mit periodischen Erträgen anderer Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar. Wenn ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger nach ihrer Begebung Komplexe Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag erwirbt, die für Einkommenssteuerzwecke als transparente Produkte eingestuft werden und eine überwiegende Einmalverzinsung vorsehen, stellen jegliche Kapitalgewinne bei Veräusserung der Komplexen Produkte in Höhe der Differenz zwischen dem Wert des Bond Floors bei der Veräusserung und dem Wert des Bond Floors beim Erwerb steuerbares Einkommen dar; dasselbe gilt für etwaige periodische Zinszahlungen, die auf diesen Komplexen Produkten anfallen. Allfällige Kapitalverluste sind nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung sowie mit periodischen Erträgen von anderen Produkten mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar. Wenn ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger nach ihrer Begebung Komplexe Produkte mit Finalem Rückzahlungsbetrag erwirbt, die für Einkommenssteuerzwecke als transparente Produkte eingestuft werden und eine überwiegende Einmalverzinsung vorsehen, und diese bis zur Rückzahlung hält, stellen jegliche Zinszahlungen steuerbares Einkommen dar; dasselbe gilt für jegliche Kapitalgewinne in Höhe der Differenz zwischen dem Nominalbetrag und dem Wert des Bond Floors beim Erwerb. Etwaige Kapitalverluste sind nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung sowie mit periodischen Erträgen von anderen Produkten mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar. In jedem Falle werden die Zahlungen der Emittentin auf die Prämienkomponente auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers als steuerfreier Kapitalgewinn behandelt.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag, bei denen es sich um intransparente Produkte handelt und die im Privatvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen Personen gehalten werden: Wenn bei den Komplexen Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin nicht zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und

Issuer in excess of the Denomination are subject to income tax in the hands of a Swiss private investor. If such a Complex Product bears a predominant one-time interest payment, a Swiss private investor will be subject to income tax with regard to such Complex Product as follows:

If the Swiss private investor holds a Complex Product with Fixed Final Redemption Amount from issuance throughout redemption, he receives taxable income in an amount equal to the difference between the redemption price and the Denomination. A Swiss private investor purchasing such a Complex Product after issuance or selling it before redemption receives taxable income in an amount equal to the difference between the redemption or sales price, as applicable, and the Denomination or purchase price, as applicable, of such Complex Product. Capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products, including their periodic earnings, which bear a predominant one-time interest payment during the respective fiscal year.

Income taxation of Credit-Linked Complex Products held by Swiss tax resident individuals as part of their private assets: Any payments of the Issuer in excess of the amount which the Issuer has originally received from the first holder of the Credit-Linked Complex Product are subject to income tax in the hands of a Swiss private investor.

As a general rule, gains or losses realised upon a sale or other disposition by individuals holding a Credit-Linked Complex Product as part of their private assets (private capital gain or loss) are not subject to income taxation or are not deductible from taxable income respectively.

Income taxation of Complex Products held by Swiss tax resident individuals or entities as part of their business assets: Income realised and losses justified by business reasons incurred on Complex Products as part of the business assets of individuals (including deemed securities dealers due to frequent dealing, debt financing or similar criteria; so-called "*Wertschriftenhändler*"), or entities resident of Switzerland, or non-Swiss resident individuals or entities having a fixed place of business or a permanent establishment in Switzerland through which they hold Complex Products, are included in the taxable income or may be deducted from the taxable income, respectively, of such person or entity.

European Union Directive on the Taxation of Savings Income, Swiss Agreement: The European Union ("**EU**") adopted a directive on the taxation of savings income in the form of interest payments (*i.e.*, the Directive). The Directive requires member states to provide to the tax authorities of other member states details of payments of interest and other similar income paid by a person to an individual in another member state. Austria and Luxembourg, however,

diese infolgedessen für Einkommenssteuerzwecke nicht als transparente Produkte eingestuft werden, unterliegen Zahlungen der Emittentin, soweit sie den Nominalbetrag übersteigen, der Einkommenssteuer auf der Ebene eines in der Schweiz ansässigen Privatanlegers. Wenn ein solches Komplexes Produkt eine überwiegende Einmalverzinsung vorsieht, ist ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger in Bezug auf ein solches Komplexes Produkt wie folgt einkommenssteuerpflichtig:

Hält ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger ein Komplexes Produkt mit Finalem Rückzahlungsbetrag von der Begebung bis zur Rückzahlung, vereinnahmt er steuerbares Einkommen in der Höhe der Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag und dem Nominalbetrag. Erwirbt ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger ein solches Komplexes Produkt nach der Begebung oder veräussert er es vor der Rückzahlung, erhält er steuerbares Einkommen in der Höhe der Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis bzw. dem Veräusserungspreis und dem Nominalbetrag bzw. dem Erwerbspreis des betreffenden Komplexen Produkts. Kapitalverluste sind nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung sowie mit periodischen Erträgen anderer Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar.

Einkommensbesteuerung von Kreditbezogenen Komplexen Produkten, die im Privatvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen Personen gehalten werden: Sämtliche Zahlungen der Emittentin, soweit sie den Betrag übersteigen, den die Emittentin ursprünglich von dem ersten Inhaber dieses Kreditbezogenen Komplexen Produkts erhalten hat, unterliegen der Einkommenssteuer auf der Ebene eines in der Schweiz ansässigen Privatanlegers.

Gewinne und Verluste aus einem Verkauf oder einer anderen Verfügung durch eine natürliche Person, die ein Kreditbezogenes Komplexes Produkt im Privatvermögen hält (privater Kapitalgewinn bzw. -verlust), unterliegen grundsätzlich nicht der Einkommenssteuer bzw. sind nicht vom steuerbaren Einkommen abziehbar.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten, die im Geschäftsvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen oder juristischen Personen gehalten werden: Erzielte Einkünfte und entstandene geschäftliche Verluste aus Komplexen Produkten, die im Geschäftsvermögen von in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen (einschliesslich aufgrund von häufigem Handeln, Fremdfinanzierung oder ähnlichen Kriterien als Wertschriftenhändler angesehener Personen) oder juristischen Personen oder nicht in der Schweiz ansässigen natürlichen oder juristischen Personen, die die Komplexen Produkte über eine feste Geschäftseinrichtung oder Betriebsstätte in der Schweiz halten, gehalten werden, sind Teil des steuerbaren Einkommens bzw. sind vom steuerbaren Einkommen dieser natürlichen oder juristischen Person absetzbar.

Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinserträgen, Abkommen mit der Schweiz: Die Europäische Union ("**EU**") hat eine Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen erlassen (Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003) (d.h., die Richtlinie). Nach der Richtlinie sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats Auskünfte über die Zahlung von Zinsen oder

do not participate in such information exchange and continue to levy withholding tax at a current rate of 35 per cent. A number of third countries and territories, including Switzerland, have adopted similar measures to the Directive. On 26 October 2004, the European Community and Switzerland entered into an agreement on the taxation of savings income pursuant to which Switzerland adopted measures equivalent to those of the Directive (the "**Agreement**"). The European Commission has adopted a proposal to amend the Directive, with a view to closing existing loopholes and eliminating tax evasion. These changes broadly relate to the scope of, and mechanisms implemented by, the Directive. If these changes are implemented, the Agreement itself may be subject to change in order to conform to the amended Directive; as a consequence, the treatment of Complex Products as set out below could be different.

On the basis of the Agreement, Switzerland introduced a withholding tax on interest payments and other similar income paid in Switzerland by a paying agent to an individual resident in an EU member state. The rate of withholding is 35 per cent., with the option for such an individual to authorise the paying agent to disclose details of the payments to the tax authorities of the relevant member state in lieu of the withholding. The beneficial owner of the interest payments may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, if any, provided that certain conditions are met.

If a Complex Product bears guaranteed separate coupon payment(s), each coupon payment classifies as interest payment for the purposes of the Agreement. If the Complex Product distinguishes between the interest and premium components among the payments of the Issuer, the premium component is not subject to the withholding in accordance with the Agreement.

If a Complex Product does not bear any guaranteed separate coupon payment, such coupon payments – as far as they classify as interest payments under the Agreement – are subject to the withholding in accordance with the Agreement.

Final withholding tax on certain capital gains and income items: The Swiss Federal Council recently signed treaties with Germany, the United Kingdom and Austria providing, *inter alia*, for a final withholding tax (*Abgeltungssteuer*). The treaties, which are in the process of legislative approval in the respective contracting states, may enter into force on 1 January 2013 and might be followed by similar treaties with other European countries.

According to the treaties, a Swiss paying agent may levy a final withholding tax on certain capital gains and income items deriving, *inter alia*, from Complex Products. The final withholding tax will substitute the ordinary income tax due by an individual resident of a contracting state on such

ähnlichen Einkünften durch eine Person an eine natürliche Person, die in diesem anderen Mitgliedstaat ansässig ist, zu übermitteln. Österreich und Luxemburg nehmen an diesem Informationsaustausch jedoch nicht teil und erheben weiterhin die Quellensteuer in Höhe von nunmehr 35 Prozent. Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Regelungen eingeführt. Am 26. Oktober 2004 haben die Europäische Gemeinschaft und die Schweiz ein Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen, wonach die Schweiz Regelungen eingeführt hat, die denen der Richtlinie gleichwertig sind (das "**Abkommen**"). Die Europäische Kommission hat einen Vorschlag für eine Änderung der Richtlinie vorgelegt, mit dem Ziel, bestehende Steuerschlupflöcher zu schliessen und Steuerhinterziehung einzudämmen. Die vorgeschlagenen Änderungen betreffen vorwiegend das Ziel und die bestehenden Mechanismen der Richtlinie. Sollten diese Änderungen umgesetzt werden, dürfte auch das Abkommen Änderungen erfahren, um mit der Richtlinie im Einklang zu sein; als Folge davon könnte auch die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte, wie sie nachfolgend dargestellt ist, anders ausfallen.

Auf der Grundlage dieses Abkommens hat die Schweiz eine Quellensteuer auf Zinsen und ähnliche Einkünfte eingeführt, die in der Schweiz durch eine Zahlstelle an eine in einem EU-Mitgliedstaat ansässige natürliche Person gezahlt werden. Der Quellensteuersatz beträgt 35 Prozent, wobei die betreffende natürliche Person nach ihrer Wahl die Zahlstelle anweisen kann, statt des Rückbehalts den Steuerbehörden des betreffenden Mitgliedstaats Auskünfte über die Zahlungen zu erteilen. Unter bestimmten Voraussetzungen hat der wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlungen Anspruch auf eine Steuergutschrift oder -erstattung eines etwaig rückbehaltenen Betrags.

Wenn ein Komplexes Produkt eine oder mehrere garantierte separate Couponzahlungen vorsieht, gilt jede Couponzahlung als Zinszahlung im Sinne des Abkommens. Wenn bei dem Komplexen Produkt hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird, erfolgt nach Massgabe des Abkommens kein Steuerrückbehalt auf die Prämienkomponente.

Wenn ein Komplexes Produkt keine garantierten separaten Couponzahlungen vorsieht, unterliegen diese Couponzahlungen – soweit sie als Zinszahlungen gemäss dem Abkommen gelten – dem Steuerrückbehalt nach Massgabe des Abkommens.

Quellensteuer mit abgeltender Wirkung auf bestimmten Gewinnen und Erträgen: Der schweizerische Bundesrat hat kürzlich Staatsverträge mit Deutschland, dem Vereinigten Königreich und Österreich unterzeichnet, die unter anderem eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Die Staatsverträge, welche sich derzeit im parlamentarischen Zustimmungsprozess in den entsprechenden Vertragsstaaten befinden, treten möglicherweise auf den 1. Januar 2013 in Kraft, wobei Staatsverträge ähnlicher Art mit anderen europäischen Ländern folgen könnten.

Gemäss den Staatsverträgen erhebt eine schweizerische Zahlstelle eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung auf bestimmten Gewinnen und Erträgen, die unter anderem von Komplexen Produkten stammen können. Die Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der

gains and income items. In lieu of the final withholding, the relevant persons may opt for a voluntary disclosure of the relevant capital gains and income items to the tax authorities of their state of residency.

As regards the regularization of specific assets defined in the treaties and held by individuals of a contracting state with a Swiss paying agent prior to the entry into force of the treaties, such relevant individuals may opt either for a one-off payment substituting the tax liability in the state of residency with regard to such assets or for the voluntary disclosure of such assets to the tax authorities of the state of residency.

Holders of Complex Products who might be in the scope of the abovementioned treaties should consult their own tax adviser as to the tax consequences relating to their particular circumstances.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each tranche or series of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such tranche or series of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, disposal and redemption of Complex Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

Tax-resident non-business holders

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence or habitual abode is located in Germany) and hold Complex

ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden.

Was die Regularisierung von bestimmten Vermögenswerten betrifft, die in den Staatsverträgen definiert sind und von natürlichen Person eines Vertragsstaates bei einer schweizerischen Zahlstelle vor Inkrafttreten der Staatsverträge gehalten werden, haben diese betroffenen natürlichen Personen die Möglichkeit, sich entweder für eine Einmalzahlung zu entscheiden, welche an die Stelle der Steuerpflicht in Bezug auf solche Vermögenswerte im Ansässigkeitsstaat tritt, oder für die freiwillige Meldung solcher Vermögenswerte an die Steuerbehörden des Ansässigkeitsstaats.

Inhaber von Komplexen Produkten, welche möglicherweise von den obengenannten Staatsverträgen betroffen sind, sollten hinsichtlich der steuerlichen Folgen, die sich bei ihnen aufgrund der konkreten Umstände ergeben, ihren eigenen Steuerberater zu Rate ziehen.

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für eine Entscheidung zum Kauf Komplexer Produkte eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die - möglicherweise rückwirkenden - Änderungen unterliegen können.

Da jede Tranche oder Serie von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Tranche oder Serie von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige sehr allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Potenziellen Erwerbern von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern, nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

Der folgende Abschnitt gilt für natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und

Taxation

Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Complex Product is kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*). Proceeds received upon redemption or disposal of a Complex Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Complex Product plus transaction expenses if such Complex Product has been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the Directive (e.g. Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

Where Complex Products are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses have to be taken into account. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Complex Products), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

In case of a physical settlement of Complex Products which grant the Issuer or the holder the right to opt for a physical delivery of underlying securities instead of a cash payment, the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Complex Products and – together with additional payments, if any, which have to be paid by the holder upon physical settlement – hence as acquisition costs of the underlying securities received by the individual holder upon physical settlement; any consideration received by the holder in addition to the underlying securities may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the underlying securities does not result in a taxable gain for the individual Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying securities received in exchange for the Complex Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying security and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the holder as described above, if any).

The withholding tax rate is 25 per cent. plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon so that the total

Besteuerung

die Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Komplexes Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Rückzahlung oder dem Verkauf eines Komplexen Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Komplexen Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Komplexe Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der Richtlinie (z.B. Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30 Prozent der Einnahmen erhoben.

Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro ausgegeben wurden, sind Währungsgewinne bzw. -verluste zu berücksichtigen. Der Gewinn aus der getrennten Veräusserung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräusserung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Komplexer Produkte.

Bei Komplexen Produkten die für den Emittenten oder den Inhaber das Recht vorsehen, bei Fälligkeit an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Wertpapieren zu wählen, gelten bei Ausübung dieses Wahlrechts für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Komplexen Produkte als Erlös aus der Veräusserung der Komplexen Produkte und – zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Anlegers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung – gleichzeitig als Anschaffungskosten der Wertpapiere; erhält der Anleger neben den Wertpapieren zusätzlich eine Gegenleistung, unterliegt diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Wertpapiere dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös der erhaltenen Wertpapiere und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25 Prozent zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf erhoben,

withholding is 26.375 per cent. If the holder of a Complex Product is subject to church tax, the Disbursing Agent may also withhold a church tax surcharge.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. According to guidance of the German tax authorities, this would include capital losses from the disposal of securities other than shares and accrued interest paid upon the acquisition of securities (*Stückzinsen*), but excludes losses from financial instruments representing, in particular those instruments certifying an option, if they expire worthless. However, itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from payments up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing joint returns). No withholding tax will be deducted if the holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent may also credit foreign withholding taxes imposed on a payment against the German withholding tax.

Income tax

The personal income tax liability of a holder of Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Complex Products are kept in custody abroad or if the withholding tax on proceeds received upon redemption or disposal of the Complex Products has been calculated from 30 per cent. of the proceeds (rather than from the actual gain), the holder of Complex Products must report the income and capital gains derived from such Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). Further, an individual holder of Complex Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted. Losses from the redemption or disposal of Complex Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of financial instruments, in particular those instruments representing an option, are non-deductible.

so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt. Wenn der Inhaber eines Komplexen Produkts kirchensteuerpflichtig ist, wird die Auszahlende Stelle gegebenenfalls auch Kirchensteuer einbehalten.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung würde dies Verluste aus der Veräusserung von Wertpapieren (ausser Aktien) und gezahlte Stückzinsen umfassen, jedoch Verluste aus einem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, ausschliessen. Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Zahlungen einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Die Auszahlende Stelle kann unter bestimmten weiteren Voraussetzungen darüber hinaus etwaige auf Zahlungen erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitalertragsteuer anrechnen.

Einkommensteuer

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Komplexen Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Komplexe Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt werden oder wenn die Kapitalertragsteuer auf Erträge aus der Rückzahlung oder Veräusserung Komplexer Produkte auf der Grundlage von 30 Prozent der Einnahmen (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde, muss der Inhaber von Komplexen Produkten die aus diesen Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Daneben kann ein Inhaber von Komplexen Produkten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen. Verluste aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, nicht abzugsfähig.

Taxation

Capital gains from a sale of the underlying securities acquired upon physical settlement of a Complex Product may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the underlying securities are a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Special rules apply where the income from Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "*Tax-resident business holders – Income and trade tax*" although trade tax will not apply to these holders.

Tax-resident business holders

This section applies to holders who are German tax resident corporations (*i.e.* corporations whose statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and not exempt from tax and to partnerships or individuals holding Complex Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder is, among others, a bank, financial services company, finance company, insurance company or investment fund.

Withholding tax

In general, payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "Tax-resident non-business holders – Withholding tax" However, German withholding tax will not apply to gains from the disposal or redemption of Complex Products by such a holder, provided it has duly notified the Disbursing Agent of its status. Only ongoing payments (coupon payments) under Complex Products, if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25 per cent. plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375 per cent (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred).

Income and trade tax

A holder of Complex Products will have to report income and proceeds derived from the redemption, physical settlement or disposal of Complex Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. The net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

In general, the deductibility of losses derived from the redemption, disposal or expiration of Complex Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise

Besteuerung

Gewinne aus der Veräusserung eines durch physische Abwicklung Komplexer Produkte erworbenen Wertpapiers können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Wertpapier um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge einer physischen Abwicklung Komplexer Produkte erhaltener Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "*Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer*", wobei diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die in Deutschland steuerlich ansässige (d.h. deren Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder natürliche Personen sind, die Komplexe Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Komplexen Produkten für einen solchen Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen – Kapitalertragsteuer" dargestellt. Allerdings wird auf Gewinne aus der Veräusserung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten durch einen solchen Inhaber in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Lediglich etwaige laufende Zahlungen (Couponzahlungen) auf Komplexe Produkte unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen).

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Komplexen Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Rückzahlung, physischen Abwicklung oder Veräusserung von Komplexen Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Die Nettoeinnahmen bzw. der Gewinn sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Rückzahlung, Veräusserung oder dem Verfall von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten

these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years.

In the case of physically settled Complex Products further limitations may apply to losses from the disposal of an underlying security which is a share in a corporation.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the holder of Complex Products.

German Investment Tax Act

German tax consequences different from those discussed above would arise if the underlying securities delivered upon the physical settlement of Complex Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act. In such case, the withholding tax requirements for the Disbursing Agent as well as the taxation of the Holder would depend on whether the disclosure and reporting requirements of the German Investment Tax Act were fulfilled. The holder of the fund units may be subject to tax on unrealised income or, in case the reporting and disclosure requirements are not fulfilled, on income deemed received on a lump-sum basis (so-called penalty taxation). Such income may be offset against any capital gains realised upon disposal of the underlying fund units received, respectively, subject to certain requirements.

Non-residents

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-residents of Germany are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the redemption or disposal of Complex Products. However, where income from Complex Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Complex Products are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Complex Products are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Complex Product or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Complex Product or interest coupon, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the redemption or disposal of Complex Products are, in general, subject to German income and trade tax if such Complex Products

Voraussetzungen) im Vorjahr erzielt worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden.

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Wertpapiers, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Komplexer Produkte angerechnet.

Investmentsteuergesetz

Sind die bei physischer Abwicklung Komplexer Produkte gelieferten Wertpapiere als Investmentanteile im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben. In diesem Fall hängen die Voraussetzungen für einen Steuereinbehalt durch die Auszahlende Stelle sowie die Besteuerung der Inhaber davon ab, ob die Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten des Investmentsteuergesetzes erfüllt wurden. Sollte dies nicht der Fall sein, könnten die Anleger zusätzlich zu einer Steuer auf ein noch nicht realisiertes Einkommen auch einer Steuer auf ein fiktives Einkommen unterliegen. Die dann jährlich zu versteuernden (pauschalen) ausschüttungsgleichen Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen von einem späteren bei Verkauf oder Rückgabe der Fondsanteile erzielten Erlös abgesetzt werden.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Komplexe Produkte oder Einnahmen aus der Rückzahlung oder der Veräusserung von Komplexen Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Komplexen Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Komplexen Produkte nicht im Depot einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Abtretung eines Komplexen Produktes oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe der Komplexen Produkte oder gegen Aushändigung der Zinsscheine ausgezahlt, ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Komplexe Produkte und Einnahmen aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der deutschen Körperschaft- bzw.

form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "Tax-Resident business holders – Income and trade tax" will apply.

Inheritance and gift tax

No inheritance or gift taxes in respect of any Complex Product will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other taxes

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Complex Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

Austria

Taxation in Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. These comments are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary furthermore only refers to investors which are subject to unlimited (corporate) income tax liability in Austria. It is based on the currently valid tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential purchasers of the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 42 of the Austrian Investment Funds Act 1993 [*Investmentfondsgesetz 1993*]) shall in any case be borne by the purchaser. For the purposes of the following

Einkommen- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Komplexe Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer" dargestellt.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Komplexen Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Österreich

Besteuerung in Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte in der Republik Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Diese Ausführungen sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Des Weiteren nimmt diese Zusammenfassung nur auf solche Investoren Bezug, die in Österreich der unbeschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht unterliegen. Sie basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der bisher ergangenen höchstrichterlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Käufern der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräusserung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das

it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons and purchased after 31 March 2012.

General remarks

Individuals having a permanent domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a permanent domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of effective management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation of Complex Products

With the passing of the Budget Accompanying Act of 2011 (*Budgetbegleitgesetz 2011*), the Austrian legislator intended to comprehensively realign the taxation of financial instruments, in particular with regard to capital gains. Pursuant to the newly worded sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act, the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (Einkünfte aus der Überlassung von Kapital) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- income from realised increases in value (Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the sale, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and also broken-period interest; and
- income from derivatives (Einkünfte aus Derivaten) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates

Also the withdrawal of Complex Products from a bank deposit (*Depotentnahme*) is considered as a sale (except if

steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Investmentfonds im Sinne des § 42 Investmentfondsgesetz 1993 [InvFG]) trägt der Käufer. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten und nach dem 31. März 2012 erworben werden.

Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz haben, unterliegen mit ihrem gesamten Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die in Österreich weder ihre Geschäftsleitung noch ihren Sitz haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten

Mit der Verabschiedung des Budgetbegleitgesetzes 2011 beabsichtigte der österreichische Gesetzgeber eine umfassende Neuordnung der Besteuerung von Finanzinstrumenten, vor allem von Substanzgewinnen. Gemäss der Neufassung des § 27 Abs 1 EStG gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen;
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind, einschliesslich Einkünfte aus Nullkuponanleihen und Stückzinsen; und
- Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten.

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot gelten als

the transfer to another bank deposit does not result in Austria losing its right to tax vis-à-vis other countries and if specific notifications as mentioned in sec. 27(6)(1)(a) of the Austrian Income Tax Act are effected).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Complex Products as a non-business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income that is paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to a withholding tax of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the income tax return and is subject to a flat income tax rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, losses from investment income may not be offset with other types of income. Negative income subject to the flat tax rate of 25% may not be offset with income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation). Further, an offsetting of losses from realised increases in value and from derivatives with (i) interest and other claims against credit institutions and (ii) income from Austrian or foreign private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) is not permissible.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Complex Products as a business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%. While this withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must on the other hand be included in the income tax return (nevertheless flat income tax rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the income tax return (flat income tax rate of 25%). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the sale, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to the special tax rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Veräusserung (ausser die Übertragung auf ein anderes Depot führt für sich nicht zum Verlust des Besteuerungsrechtes der Republik Österreich im Verhältnis zu anderen Staaten und es werden bestimmte in § 27 Abs 6 Z 1 lit a EStG genannte Meldungen gemacht).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die Komplexe Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit den Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) von 25 %. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen einer Besteuerung mit dem Sondersteuersatz von 25 %. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Gemäss § 27 Abs 8 EStG ist der Ausgleich von Verlusten aus Kapitalvermögen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten möglich. Negative Einkünfte, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, können nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption). Weiters ist ein Verlustausgleich zwischen negativen Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen bzw Derivaten und Zinserträgen aus Geldeinlagen und sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten sowie Zuwendungen von Privatstiftungen oder ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, nicht zulässig.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die Komplexe Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit den Einkünften aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz Sondersteuersatz von 25 %). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (Sondersteuersatz von 25 %). In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten iSd § 27 Abs 3 und 4 EStG, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zur Hälfte ausgeglichen werden.

Taxation

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest from Complex Products at a rate of 25%. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied in the first place. Income from the sale of the Complex Products is subject to corporate income tax of 25%. Losses from the sale of the Complex Products can be offset against other income.

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding Complex Products as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

As of 1 January 2013, pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent will be obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent (for the period from 1 April 2012 to 31 December 2012 grandfathering provisions exist). Negative income is primarily to be offset against positive income which is earned at the same or a later point in time. If this is not possible, withholding tax on positive income withheld at an earlier point in time has to be credited. Losses may not be offset across bank deposits by the custodian agent, inter alia, in case of bank deposits held as business assets or in trust. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit.

Pursuant to sec. 42 of the Austrian Investment Funds Act 1993, a foreign investment fund is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations (*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant to these, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. Directly held bonds shall not be considered as foreign investment funds if the performance of the bonds depends on an index, notwithstanding the fact of whether the index is a well-known one, an individually constructed "fixed" index or an index which is changeable at any time.

Besteuerung

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen mit den Zinsen aus den Komplexen Produkten einer Besteuerung von 25 %. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %, die auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden kann. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Einkünfte aus der Veräusserung der Komplexen Produkte unterliegen der Körperschaftsteuer von 25 %. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Privatstiftungen nach dem PSG, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und Komplexe Produkte im Privatvermögen halten, unterliegen mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25 %. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %, die auf die anfallende Steuer angerechnet werden kann. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Ab 1. Januar 2013 ist die österreichische depotführende Stelle gemäss § 93 Abs 6 EStG verpflichtet, unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots negative Kapitaleinkünfte automatisch mit positiven Kapitaleinkünften auszugleichen (für den Zeitraum vom 1. April 2012 bis zum 31. Dezember 2012 bestehen Übergangsbestimmungen). Negative Einkünfte sind dabei in erster Linie mit zeitgleich oder zu einem späteren Zeitpunkt erzielten positiven Einkünften auszugleichen. Ist dies nicht möglich, hat eine Gutschrift der zu einem früheren Zeitpunkt auf positive Einkünfte einbehaltenen KESt zu erfolgen. Kein depotübergreifender Verlustausgleich durch die depotführende Stelle erfolgt unter anderem im Fall von betrieblichen Zwecken dienenden und treuhändig gehaltenen Depots. Die depotführende Stelle hat dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung über den Verlustausgleich gesondert für jedes Depot zu erteilen.

Gemäss § 42 InvFG gilt als ausländischer Investmentfonds, ungeachtet der Rechtsform, jedes einem ausländischen Recht unterstehende Vermögen, das nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Es ist darauf hinzuweisen, dass die österreichische Finanzverwaltung in den Investmentfondsrichtlinien zur Frage der Abgrenzung von Indexzertifikaten ausländischer Anbieter einerseits und ausländischen Investmentfonds andererseits Stellung genommen hat. Danach ist ein ausländischer Investmentfonds dann nicht anzunehmen, wenn für Zwecke der Emission ein überwiegender tatsächlicher Erwerb dieser Wertpapiere durch den Emittenten oder einen allenfalls von ihm beauftragten Treuhänder unterbleibt und kein aktiv gemanagtes Vermögen vorliegt. Unmittelbar gehaltene Zertifikate gelten jedoch nicht als ausländische Investmentfonds, wenn die Wertentwicklung der Zertifikate von einem Index abhängig ist, gleichgültig ob es sich um einen anerkannten oder um einen individuell erstellten "starren" oder jederzeit veränderbaren Index handelt.

Taxation

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State (or in certain dependent or associated territories) is subject to a withholding tax if no exception from such withholding applies. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from withholding tax where the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her Member State of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years. As of 1 July 2011, the withholding rate has been raised to 35%.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to the EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy an inheritance and gift tax anymore.

However, it should be noted that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in case of a transfer mortis causa, in particular for bank deposits, publicly placed bonds and portfolio shares (*i.e.*, less than 1%). The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts

Besteuerung

EU-Quellensteuer

§ 1 EU-Quellensteuergesetz (EU-QuStG) sieht – in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – vor, dass Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU (oder in bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten) hat und keine Ausnahmen vom Quellensteuerverfahren vorliegen. Gemäss § 10 EU-QuStG ist die EU-Quellensteuer nicht zu erheben, wenn der wirtschaftliche Eigentümer der Zahlstelle eine vom Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedstaats seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte Bescheinigung vorlegt, die Name, Anschrift, Steuer- oder sonstige Identifizierungsnummer oder in Ermangelung einer solchen Geburtsdatum und -ort des wirtschaftlichen Eigentümers, Name und Anschrift der Zahlstelle, die Kontonummer des wirtschaftlichen Eigentümers oder in Ermangelung einer solchen das Kennzeichen des Wertpapiers enthält. Eine solche Bescheinigung gilt für einen Zeitraum von maximal drei Jahren. Seit 1. Juli 2011 beträgt die Quellensteuer 35 %.

Betreffend die Frage, ob auch Indexzertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indexzertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht. Die genaue steuerliche Behandlung von Indexzertifikaten hängt in weiterer Folge vom jeweiligen Basiswert des Indexzertifikats ab.

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Österreich erhebt keine Erbschafts- und Schenkungssteuer mehr.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an (österreichische oder ausländische) privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz. Eine Steuerpflicht entsteht, wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen, vor allem für Bankeinlagen, öffentlich platzierte Anleihen und Portfoliobeteiligungen (dh weniger als 1 %). Die Steuerbasis ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5 %, in speziellen Fällen jedoch 25 %.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen. Die Anzeigepflicht besteht wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind von der Anzeigepflicht umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellen-

made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, it should be noted that pursuant to sec. 27(6)(1)(a) of the Austrian Income Tax Act the withdrawal of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act is considered a sale. Thus, also gratuitous transfers of Complex Products can trigger income tax on the level of the transferor. Under the circumstances mentioned in sec. 27(6)(1)(a)(4) and (5) of the Austrian Income Tax Act, no income tax is triggered.

Bahamas

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

No stamp duty is chargeable in The Bahamas on the issue, transfer or redemption of Complex Products.

Guernsey

Save as mentioned below for individuals resident in the EU in respect of payments of interest or similar income, Holders of the Complex Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Complex Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Complex Products held by a deceased Holder.

Tax at the standard rate of 20 per cent. is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the

wert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen iSd Stiftungseingangssteuergesetzes wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10 % des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Zu beachten ist ausserdem noch, dass gemäss § 27 Abs 6 Z 1 lit a EStG die Entnahme und das sonstige Ausscheiden aus dem Depot von Wirtschaftsgütern und Derivaten iSd § 27 Abs 3 und 4 EStG als Veräusserung gilt. Daher kann auch die unentgeltliche Übertragung der Komplexen Produkte den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen. In bestimmten, in § 27 Abs 6 Z 1 lit a TS 4 und 5 EStG genannten Konstellationen unterbleibt diese Besteuerung.

Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

Auf die Begebung, die Übertragung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in den Bahamas keine Stempelsteuer an.

Guernsey

Mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Regelungen für natürliche in der EU ansässige Personen hinsichtlich der Zahlung von Zinsen und anderen Einkünften unterliegen Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich ansässig sind) in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommenssteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten werden in Guernsey derzeit keine Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Komplexen Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20 Prozent sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an einzelne Inhaber

Complex Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey.

European Union Directive on the Taxation of Savings Income, Guernsey agreements:

Since 1 July 2005, Guernsey and the EU Member States entered into agreements (the "**Guernsey Savings Tax Agreements**") on the taxation of savings income. On the basis of such Guernsey Savings Tax Agreements, Guernsey introduced a system whereby withholding tax (called retention tax) was levied on interest payments or other similar income paid by a paying agent within Guernsey to individuals resident in the contracting EU Member States on or after 1 July 2005.

On 24 November 2010, Guernsey approved proposals to move to automatic exchange of information in relation to such interest payments. From 1 July 2011 paying agents in Guernsey must not deduct retention tax but must report any such interest payment made to the Director of Income Tax in Guernsey.

The European Commission has recently adopted a proposal to amend the EU Savings Tax Directive, with a view to closing existing loopholes and eliminating tax evasion. These changes broadly relate to the scope of, and mechanisms implemented by, the EU Savings Tax Directive. If these changes are implemented, the position of Holders of the Complex Products in relation to the EU Savings Tax Directive could be different to that set out above. In addition, the Guernsey Savings Tax Agreements may be subject to change in order to conform to the amended EU Savings Tax Directive.

United Kingdom

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Complex Products and is a summary of the Issuer's understanding of current United Kingdom law and published HM Revenue & Customs practice in the United Kingdom relating only to United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Complex Products. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

der Komplexen Produkte, die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besteuerung in Guernsey unterliegen.

Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinserträgen, Abkommen mit Guernsey:

Am 1. Juli 2005 haben Guernsey und die EU-Mitgliedstaaten Abkommen (die "**Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen**") im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen. Auf der Grundlage dieser Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen hat Guernsey ein System eingeführt, mit dem auf Zahlungen von Zinsen oder ähnlichen Einkünften, die an oder nach dem 1. Juli 2005 von einer in Guernsey ansässigen Zahlstelle an in den Vertrags-EU-Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen gezahlt werden, Quellensteuer (so genannte "*retention tax*") einbehalten wird.

Am 24. November 2010 hat Guernsey Vorschlägen zugestimmt, die automatische Auskunftserteilung in Bezug auf solche Zinszahlungen anzuwenden. Ab dem 1. Juli 2011 dürfen in Guernsey ansässige Zahlstellen keine *retention tax* einbehalten, sondern haben dem Director of Income Tax in Guernsey Auskunft über diese Zinszahlungen zu erteilen.

Die Europäische Kommission hat kürzlich einen Vorschlag zur Änderung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie angenommen, um Schlupflöcher zu schliessen und Steuerflucht zu verhindern. Diese Änderungen betreffen im Wesentlichen den Anwendungsbereich der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und die durch sie eingeführten Mechanismen. Wenn diese Änderungen umgesetzt werden, könnte die Position der Inhaber von Komplexen Produkten in Bezug auf die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie von der oben dargestellten Position abweichen. Darüber hinaus können die Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen Änderungen unterliegen, um Vereinbarkeit mit der geänderten EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie zu erreichen.

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen gelten nur für die wirtschaftlichen Eigentümer von Komplexen Produkten und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und der veröffentlichten Praxis der britischen Steuerbehörde dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Einige Aspekte sind für bestimmte Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure und mit der Emittentin verbundene Personen) nicht relevant; für diese Personengruppen können besondere Regelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenzielle Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind, oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Taxation

Withholding on account of United Kingdom tax

Payments made in respect of Complex Products may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax where such payments are not regarded as either interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

Even if such payments were to be regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Complex Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

If interest arising in the United Kingdom is payable on Complex Products or if payments made in respect of Complex Products were to be regarded as interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

In the absence of any applicable exemption, an amount must generally be withheld from payments of interest or annual payments arising in the United Kingdom on the Complex Products (or from payments made in respect of Complex Products which are regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom) for United Kingdom tax purposes, on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%).

In the event that any withholding or deduction for or on account of tax imposed in the United Kingdom is required by law, the Issuer will assume the responsibility of such withholding or deduction.

Holders of Complex Products may wish to note that, in certain circumstances, HM Revenue & Customs has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of interest or such annual payments as are referred to below (as the case may be)) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest, or annual payments payable out of, or in respect of the funds or securities of a body of persons that is not resident in the United Kingdom, to or receives interest, or such annual payments, for the benefit of a holder of Complex Products. HM Revenue & Customs also has the power in certain circumstances, to obtain information from any person in the United Kingdom who pays amounts payable on the redemption of Complex Products which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005 to or receives such amounts for the benefit of another person. Such

Besteuerung

Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich

Zahlungen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen noch als dort enstehende jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Komplexen Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäss Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen auf Komplexe Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Komplexen Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; **ITA 2007**) ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

Soweit keine Ausnahmeregelung greift, ist auf im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte (oder auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte, die als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte eingestuft werden) für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs grundsätzlich aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20 %) einzubehalten.

Für den Fall, dass ein Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von im Vereinigten Königreich auferlegter Steuern kraft Gesetzes notwendig ist, wird die Emittentin die Verantwortung für den Einbehalt oder Abzug übernehmen.

Inhaber von Komplexen Produkten sollten beachten, dass die britische Steuerbehörde (*HM Revenue & Customs*) unter bestimmten Voraussetzungen befugt ist, Auskünfte (einschliesslich des Namens und der Anschrift des wirtschaftlichen Berechtigten hinsichtlich der Zinsen bzw. jährlichen Zahlungen wie nachstehend näher ausgeführt) von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die einem Inhaber von Komplexen Produkten Zinsen oder jährliche Zahlungen aus dem Vermögen oder den Wertpapieren (oder in Bezug darauf) einer nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Personengemeinschaft zahlt oder gutschreibt oder Zinsen oder solche jährlichen Zahlungen zugunsten dieses Inhabers erhält. Des Weiteren ist die britische Steuerbehörde unter bestimmten Voraussetzungen dazu befugt, Informationen von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die bei Rückzahlung von Komplexen Produkten, bei denen es sich um stark abgezinste Wert-

information may include the name and address of the beneficial owner of the amount payable on redemption. However, HM Revenue & Customs published practice indicates that HM Revenue & Customs will not exercise the power referred to above to require this information in respect of such annual payments referred to above or amounts payable on the redemption of deeply discounted securities where such annual payments or amounts (as applicable) are paid on or before 5 April 2013. Any information obtained may, in certain circumstances, be exchanged by HM Revenue & Customs with the tax authorities of the jurisdiction in which the holder of the Complex Product is resident for tax purposes.

EU Savings Directive

Under the Directive, member states are required to provide to the tax authorities of another member state details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other member state or to certain limited types of entities established in that other member state. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland).

The European Commission has proposed certain amendments to the Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above.

papiere (*deeply discounted securities*) im Sinne des Gesetzes über Einkommenssteuer (Einkommen aus Gewerbebetrieb und sonstiges Einkommen) von 2005 (*Income Tax (Trading and Other Income Act) 2005*) handelt, zahlbare Beträge an eine andere Person zahlt oder entsprechende Beträge zugunsten einer anderen Person erhält. Bei diesen Informationen kann es sich auch um den Namen und die Anschrift des wirtschaftlichen Eigentümers des bei Rückzahlung zu zahlenden Betrags handeln. Die veröffentlichte Praxis der britischen Steuerbehörde deutet jedoch darauf hin, dass sie ihre vorstehend genannte Befugnis zur Anforderung von Informationen hinsichtlich der vorstehend genannten jährlichen Zahlungen oder der bei Rückzahlung von stark abgezinsten Wertpapieren zu zahlenden Beträge nicht ausüben wird, soweit diese jährlichen Zahlungen bzw. Beträge am oder vor dem 5. April 2013 gezahlt werden. Unter bestimmten Voraussetzungen kann die britische Steuerbehörde eingeholte Auskünfte mit den Steuerbehörden der Länder austauschen, in denen der Inhaber der Komplexen Produkte steuerlich ansässig ist.

EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinsbeträgen

Nach der Richtlinie sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats nähere Auskünfte über Zahlungen von Zinsen (oder vergleichbaren Erträgen) zu erteilen, die von einer Person in ihrem Hoheitsgebiet an eine im betreffenden anderen Mitgliedstaat ansässige natürliche Person bzw. an bestimmte im betreffenden anderen Mitgliedstaat errichtete juristische Personen geleistet wurden. Während eines Übergangszeitraums müssen jedoch Luxemburg und Österreich (sofern sie während dieses Zeitraums keine andere Entscheidung treffen) stattdessen in Bezug auf solche Zahlungen einen Steuereinbehalt vornehmen (wobei das Ende dieses Übergangszeitraums vom Abschluss bestimmter anderer Vereinbarungen über den Austausch von Informationen mit bestimmten anderen Ländern abhängt). Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und -Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Regelungen (im Fall der Schweiz ein System des Steuereinbehalts) eingeführt.

Die Europäische Kommission hat verschiedene Änderungen der Richtlinie vorgeschlagen, welche, sofern sie umgesetzt werden, den Anwendungsbereich der vorgenannten Anforderungen ändern oder ausweiten könnten.

SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the Reference Obligation(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Complex Products, or distribution of any offering material relating to Complex Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions, the following selling restrictions apply:

United States

Complex Products have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") Trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended. No Complex Products, or interests therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person or to others for offer, sale, resale or delivery, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

An offer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. Persons may violate the registration requirements of the Securities Act. In addition, in the absence of relief from the CFTC, offers, sales, resales, trades or deliveries of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons, may constitute a violation of United States law governing commodities trading.

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeit, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

Vereinigte Staaten

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in der geltenden Fassung (das "**Wertpapiergesetz**") registriert. Das Handeln mit Komplexen Produkten ist nicht durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (U.S. Commodity Exchange Act of 1936) in der geltenden Fassung genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Das direkte oder indirekte Angebot oder der direkte oder indirekte Verkauf Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen kann einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes darstellen. Darüber hinaus können direkte oder indirekte Angebote, Verkäufe, Weiterverkäufe, Handelstransaktionen oder die direkte oder indirekte Abgabe von Komplexen Produkten oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen ohne Genehmigung der CFTC einen Verstoss gegen die auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen.

Selling Restrictions

United Kingdom

Credit Suisse and each Dealer have represented and agreed that (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of Complex Products in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer, (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA in respect of anything done by it in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, and (c) in case Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell such Complex Products other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Complex Products to the public in that Relevant Member State:

(a) if the final terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such Base Prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in

Verkaufsbeschränkungen

Vereinigtes Königreich

Die Credit Suisse und jeder Platzeur haben folgende Zusicherungen und Bestätigungen abgegeben: (a) sie haben Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (investment activity) im Sinne von Ziffer 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (Financial Services and Markets Act 2000; "**FSMA**"), die im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte bei ihnen eingegangen sind, nur unter Umständen, in welchen Ziffer 21(1) FSMA keine Anwendung findet, an die Emittentin weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst und werden dies auch künftig so handhaben; (b) sie haben sämtliche anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt und werden diese auch künftig befolgen; und (c) für die Zwecke Komplexer Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, die als Einlagen (deposits) im Sinne des FSMA gelten, (i) sind sie Personen, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst, und (ii) haben sie solche Komplexen Produkte nur Personen angeboten oder an Personen verkauft, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst, und werden dies auch künftig so handhaben, soweit die Emission solcher Komplexen Produkte andernfalls einen Verstoss gegen Ziffer 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "**Relevanter Mitgliedstaat**"), ist ab dem Tag (einschliesslich), an dem die Prospektrichtlinie in dem Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (der "**Relevante Umsetzungstag**"), kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Relevanten Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch mit Wirkung ab dem Relevanten Umsetzungstag (einschliesslich) Komplexe Produkte in dem Relevanten Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

(a) wenn die endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen Produkte über die in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie genannten Fälle hinaus in dem Relevanten Mitgliedstaat (ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Relevanten Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder – sofern einschlägig – in einem anderen Relevanten Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Relevanten Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie, und zwar während des Zeitraums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen endgültigen Bedingungen

such prospectus or final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospective Directive;

(c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 17,811 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;

(c) jederzeit an weniger als 100 oder, falls der Relevante Mitgliedstaat die entsprechende Bestimmung der Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie umgesetzt hat, 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospektrichtlinie definiert); oder

(d) jederzeit unter anderen, in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen;

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Relevanten Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können. "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie, soweit sie im Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wurden), und alle einschlägigen Umsetzungsmassnahmen in jedem Relevanten Mitgliedstaat. "**Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2010/73/EU.

Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurde von der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" oder die "**CNV**") registriert oder genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 17.811 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über natürliche oder juristische Personen öffentlich angeboten werden, die gemäss den argentinischen Gesetzen und Vorschriften zum direkten Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte an die Öffentlichkeit berechtigt sind.

Selling Restrictions

Australia

This Document is not a "Product Disclosure Statement" (as defined in Chapter 7 of the Corporation Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691. Credit Suisse has represented and agreed that it:

(a) has not made or invited, and will not make or invite, directly or indirectly, an offer of the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia (regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs);

unless:

(i) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products on acceptance of the offer or invitation by the person to whom the relevant offer or invitation is made, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

(ii) the offer or invitation and all conduct in connection with it complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia (including, without limitation, the licensing requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and

(iii) the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act; and

(iv) such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

Verkaufsbeschränkungen

Australien

Bei dem vorliegendem Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert. Die Credit Suisse hat folgende Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben:

(a) sie hat unmittelbar oder mittelbar kein Angebot betreffend eine Emission, einen Verkauf, eine Zeichnung oder den Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere noch eine Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebots an Personen dergestalt abgegeben, dass das betreffende Angebot bzw. die Aufforderung zu dessen Abgabe in Australien entgegengenommen wird (unabhängig davon, wo eine daraus resultierende Emission, ein daraus resultierender Verkauf oder eine daraus resultierende Übertragung erfolgt) und wird dies auch künftig nicht tun;

es sei denn:

(i) das für solche Komplexen Produkte oder für die gegebenenfalls nach deren Ausübung zu liefernden Wertpapiere bei Annahme des Angebots oder der Aufforderung durch die Person, an welche dieses Angebot bzw. diese Aufforderung gerichtet ist, zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder eine Offenlegung gegenüber den Anlegern gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist im Rahmen des Angebots oder der Aufforderung aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

(ii) das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw. erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

(iii) das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

(iv) eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

(b) has not distributed or published, and will not distribute or publish, the Document or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products in Australia or to be received in Australia.

Furthermore, Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

(a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

(b) the transfer is in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

(i) the Base Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by Finanzmarktaufsichtsbehörde in Austria (the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer;

(ii) the Prospectus for the Complex Products has been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer; and

(iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act 1991, as amended (the "**CMA**": *Kapitalmarktgesetz* 1991), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) sie hat nicht das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte in Australien zu liefernden oder zu erhaltenden Wertpapiere verteilt oder veröffentlicht und wird dies auch künftig nicht tun.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur übertragen werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

(i) der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge, aber ausschliesslich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen Komplexen Produkte), der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospektrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht;

(ii) der Prospekt für die Komplexen Produkte wurde am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

(iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz 1991 ("**KMG**") in der geltenden Fassung vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) otherwise in compliance with the CMA.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Complex Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products.

Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Issuer and each Dealer associated with the offer agrees that it has not, and will not, offer, sell or cause any distribution of any of the Complex Products in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

Brazil

Credit Suisse represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Complex Products in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (Comissão de Valores Mobiliários – the Brazilian Securities Commission). Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

(b) das Angebot erfolgt anderweitig im Einklang mit dem KMG.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Komplexen Produkte zu entscheiden.

Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf das Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 2011 (*Securities Industries Act, 2011*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die Emittentin und jeder an dem Angebot beteiligte Platzeur bestätigen, dass sie ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung keine Komplexen Produkte auf den Bahamas angeboten, verkauft oder den Vertrieb Komplexer Produkte veranlasst haben und dies auch künftig nicht tun werden. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von 1956 (*Exchange Control Regulations Act 1956*) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

Brasilien

Die Credit Suisse sichert zu und bestätigt, dass sie Komplexe Produkte in Brasilien weder angeboten noch verkauft hat, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetzen und Vorschriften darstellt, und dies auch künftig nicht tun wird. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (Comissão de Valores Mobiliários – die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

Selling Restrictions

Canada

Credit Suisse has represented and agreed that it will not offer any Complex Products, directly or indirectly, in Canada or to residents of Canada, in contravention of the securities laws of any province or territory of Canada. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to buy or subscribe for any securities described herein nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with, or act as any inducement to enter into, any contract or commitment whatsoever. For greater certainty, this Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Canada of the securities referred to herein. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this Document or the merits of the securities described herein and any representation to the contrary is an offence.

Chile

The Issuer and the Complex Products offered herein are not registered in the Securities Registry maintained by the Chilean Securities and Insurance Superintendency (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile*, or the "**SVS**") pursuant to the Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder ("**Law 18,045**"). Accordingly, the Complex Products may not be offered in Chile except in circumstances which do not constitute a public offer of securities (*oferta pública de valores*) or securities intermediation (*intermediación de valores*) in Chile within the meaning of Law 18,045.

This Document is confidential and personal to each offeree and does not constitute an offer to any other person or to the general public in Chile to acquire the Complex Products. Distribution of the Document in Chile to any person other than the offeree is unauthorized, and any disclosure of any of the content of the Document within Chile without our prior written consent is prohibited.

Each prospective investor in Chile, by accepting the delivery of this Document, agrees to the foregoing and will not make photocopies or any other reproduction, either physical or electronic, of the Document or any other documents referred to herein.

Verkaufsbeschränkungen

Kanada

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, dass sie die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Kanada oder dort ansässigen Personen in einer Weise anbieten wird, die einen Verstoss gegen das Wertpapierrecht einer kanadischen Provinz oder eines kanadischen Territoriums darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung, noch bildet dieses Dokument oder ein Teil davon die Grundlage eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung, noch kann auf dieses Dokument oder einen Teil davon im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung vertraut werden oder soll dieses Dokument oder ein Teil davon als Anreiz für das Eingehen eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung dienen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieses Dokument keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Kanadas darstellt und unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen ist. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

Chile

Die Emittentin und die hierin angebotenen Komplexen Produkte sind nicht in dem von der Chilenischen Aufsichtsbehörde für Wertpapiere und das Versicherungswesen (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile* oder "**SVS**") nach dem Chilenischen Gesetz für Wertpapiermärkte 18.045 in der geltenden Fassung, einschliesslich der gemäss diesem Gesetz verabschiedeten ergänzenden Regelungen (das "**Gesetz 18.045**") geführten Wertpapierregister registriert. Demzufolge dürfen die Komplexen Produkte nicht in Chile angeboten werden ausser unter Umständen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (*oferta pública de valores*) oder eine Wertpapiervermittlung (*intermediación de valores*) in Chile nach dem Gesetz 18.045 darstellen.

Das vorliegende Dokument ist vertraulich und persönlich für jeden einzelnen Angebotsempfänger bestimmt und stellt kein Angebot an andere Personen oder die Öffentlichkeit in Chile dar, die Komplexen Produkte zu erwerben. Die Verteilung des Dokuments in Chile an andere Personen als die Angebotsempfänger ist nicht gestattet. Ferner ist die Offenlegung jeglicher Inhalte des Dokuments innerhalb Chiles ohne vorherige schriftliche Genehmigung verboten.

Jeder potentielle Anleger in Chile erklärt sich mit der Entgegennahme des vorliegenden Dokuments mit den vorstehenden Bestimmungen einverstanden und verpflichtet sich, keine Fotokopien oder andere Abschriften – gleich ob in physischer oder elektronischer Form – des Dokuments oder anderer Unterlagen, auf die hierin Bezug genommen wird, anzufertigen.

Selling Restrictions

The Issuer reserves the right to reject any offer to purchase, in whole or in part, and for any reason, the Complex Products offered hereby. The Issuer also reserves the right to sell or place less than all of the Complex Products offered hereby.

Colombia

Each Dealer has represented and agreed that the Complex Products have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia within the meaning of article 6.1.1.1.1 of Decree 2555 of 2010, as amended from time to time. The Complex Products will not be registered in the Colombian National Registry of Securities and Issuers (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) or on any Colombian stock exchange. The promotion and/or advertisement of the Complex Products in Colombia is conducted in compliance with Part 4 of Decree 2555 of 2010. This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed for the use of any third party. Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (specifically foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by the investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign exchange or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of the investor to invest in the Complex Products.

Dubai International Financial Centre

Credit Suisse has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the programme will be required to represent and agree, that it has not offered and will not offer the Complex Products to be issued under this Document to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is (a) an "Exempt Offer" in accordance with the Offered Securities Rules of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA**"); and (b) made only to persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.2 of the DFSA Conduct of Business Module.

Verkaufsbeschränkungen

Die Emittentin behält sich vor, Angebote, die hiermit angebotenen Komplexen Produkte zu kaufen, ganz oder teilweise und gleich aus welchem Grund, abzulehnen. Ferner behält sich die Emittentin vor, weniger als alle hiermit angebotenen Komplexen Produkte zu verkaufen oder zu platzieren.

Kolumbien

Jeder Platzeur hat zugesichert und bestätigt, dass die Komplexen Produkte nicht in Kolumbien oder (an) in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen vermarktet angeboten, verkauft oder verteilt worden sind bzw. werden, ausser unter Umständen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien im Sinne von Artikel 6.1.1.1.1. der Verordnung 2555 von 2010 in jeweils geltender Fassung darstellen. Die Komplexen Produkte werden nicht im kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) oder bei einer kolumbianischen Börse registriert. Verkaufsfördernde Massnahmen und/oder Werbung für die Komplexen Produkte in Kolumbien erfolgen bzw. erfolgt in Übereinstimmung mit Teil 4 der Verordnung 2555 von 2010. Das vorliegende Dokument ist für die alleinige und ausschliessliche Verwendung durch den Adressaten als einer festgelegten natürlichen oder juristischen Person bestimmt und nicht so aufzufassen, als ob er für die Verwendung durch Dritte gedacht wäre. Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (insbesondere die devisen- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit vorliegendem Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sie sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in den Komplexen Produkten eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach sonstigen möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen eine zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Richtlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindliche Vermögenswerte angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

Internationales Finanzzentrum Dubai

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls zuzusichern und zu bestätigen, dass sie/er die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten hat und dies auch künftig nicht tun wird, es sei denn, ein solches Angebot (a) ist ein "Befreites Angebot" (*Exempt Offer*) im Sinne der Vorschriften betreffend Wertpapierangeboten (*Offered Securities Rules*) der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (*Dubai Financial Services Authority*; die "**DFSA**"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für Professionelle Kunden (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.2 des Moduls betreffend Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) der DFSA erfüllen.

Selling Restrictions

France

Credit Suisse has represented and agreed that:

Offer to the public in France: it has only made and will only make an offer of Complex Products to the public (offre au public) in France in the period (a) beginning (i) when a prospectus in relation to those Complex Products has been approved by the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**"), on or after the date of its publication or, (ii) when a prospectus has been approved by the competent authority of another member state of the European Economic Area which has implemented the EU Prospectus Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, on or after the date of notification of such approval to the AMF, and (b) ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of such prospectus all in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier and the Règlement général of the AMF*; or

Private placement in France: (a) it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, any Complex Products to the public in France and (b) offers and sales of Complex Products will be made in France only to (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties, and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals, all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 to D.411-3 of the French *Code monétaire et financier* and (c) it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, this Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

Guernsey

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Document or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

Verkaufsbeschränkungen

Frankreich

Die Credit Suisse hat folgende Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben:

Öffentliches Angebot in Frankreich: Sie hat die Komplexen Produkte in Frankreich nur innerhalb eines Zeitraums öffentlich angeboten (offre au public) und wird diese nur innerhalb eines Zeitraums öffentlich anbieten, (a) der (i) soweit ein Prospekt bezüglich dieser Komplexen Produkte durch die *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") gebilligt wurde, am Tag von dessen Veröffentlichung oder danach oder (ii) soweit ein Prospekt von der zuständigen Behörde eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums, der die EU-Prospektrichtlinie 2003/71/EG (in der durch die Richtline 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rats vom 24. November 2010 geänderten Fassung) betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, umgesetzt hat, gebilligt wurde, am Tag der Notifizierung dieser Billigung oder danach an die AMF beginnt und (b) spätestens zwölf Monate nach dem Tag der Billigung dieses Prospekts endet, und zwar jeweils nach Massgabe von Art. L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier und des Règlement général der AMF*; oder

Privatplatzierung in Frankreich: (a) Sie hat Komplexe Produkte in Frankreich weder direkt noch indirekt öffentlich angeboten oder verkauft und wird dies auch künftig nicht tun; und (b) ein etwaiges Angebot oder ein etwaiger Verkauf der Komplexen Produkte wird in Frankreich nur gegenüber (i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*), die keine natürlichen Personen sind, bzw. an diese erfolgen, jeweils wie in Art. L.411-1, L.411.2 und D.411-1 bis D.411-3 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und nach deren Massgabe; und (c) sie hat keine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments, der jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen und sonstiger Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in Frankreich vorgenommen oder veranlasst, ausser an Anleger, welchen die Komplexen Produkte in Frankreich wie vorstehend beschrieben angeboten werden dürfen bzw. an welche sie verkauft werden dürfen, und wird dies auch künftig so handhaben.

Guernsey

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften von 2008 (*Prospectus Rules 2008*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg des Dokuments laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

(a)by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(b)to persons licensed under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000.

Promotion is not being made in any other way.

Hong Kong

Each Dealer has represented and agreed that:

(a) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Complex Products (except for Complex Products that are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong) other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures (whether as principal or agent); or (ii) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance; or (iii) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and

(b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

(a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987*; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder

(b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 1994 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994*) oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2000 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000*) verfügen.

Eine anderweitige Verkaufsförderung erfolgt nicht.

Hongkong

Jeder Platzeur hat zugesichert und bestätigt, dass:

(a) er keine Komplexen Produkte (mit Ausnahme solcher Komplexen Produkte, die unter die Definition eines "Strukturierten Produkts" der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) (Abschnitt 571) fallen) unter Verwendung irgendeines Dokuments angeboten oder verkauft hat und dies auch künftig nicht tun wird, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (*Companies Ordinance*) (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser Verordnung darstellen; und

(b) er weder in Hongkong noch andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in seinem Besitz gehabt hat und dies auch künftig nicht tun wird (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (professional investors) im Sinne der Definition in der Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

Selling Restrictions

India

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through this Document or any amendment or supplement thereto, to the public in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as a 'prospectus' under the provisions of the (Indian) Companies Act, 1956, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies or the Securities and Exchange Board of India or any other Indian regulatory authority.

Accordingly, no person may offer or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities ("**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person resident in India.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 1956, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India.

Indonesia

The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in the Republic of Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or citizens, wherever they are domiciled or to Indonesian residents, including by way of invitation, offering or advertisement, and neither the Document nor any other Offering materials relating to the Complex Products have been distributed, or will be distributed, in Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or residents in a manner which constitutes a public offering of the Complex Products under the laws or regulations of the Republic of Indonesia. The Complex Products and this Document are not authorised by the central bank (Bank Indonesia) for their distribution or offering through any banking institution in Indonesia.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Verkaufsbeschränkungen

Indien

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Prospekt (*prospectus*) im Sinne der Bestimmungen des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 1956 *(Indian) Companies Act, 1956*) registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*) oder der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an in Indien ansässige Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 1956, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank, erfolgen.

Indonesien

Die Komplexen Produkte wurden und werden weder in der Republik Indonesien noch Indonesischen Staatsangehörigen, Unternehmen, Bürgern (wo auch immer sie ansässig sind) oder Anwohnern angeboten oder verkauft, einschliesslich im Wege einer Einladung, eines Angebots oder einer Werbung, und weder das Dokument noch irgendwelche anderen Angebotsmaterialien in Bezug auf die Komplexen Produkte wurden oder werden in Indonesien oder an Indonesische Staatsangehörige, Unternehmen oder Anwohner in einer Weise vertrieben, die ein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten gemäss den Gesetzen oder Vorschriften der Republik von Indonesien darstellt. Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden nicht durch die Zentralbank (Bank Indonesia) zum Vertrieb oder zum Angebot über ein Kreditinstitut in Indonesien zugelassen.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wert-

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "exempt investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

Italy

Unless it is specified in the Terms and Conditions of a Prospectus that a non exempt offer may be made in Italy, the offering of the Complex Products has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or of any other document relating to the Complex Products be distributed in the Republic of Italy, except:

(a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**") and Article 34-ter, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time (the "**Regulation No. 11971**"); or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-ter of Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Complex Products or distribution of copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Complex Products in the Republic of Italy under (a) or (b) above must be:

(i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and

(ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act, as amended, and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request information on

papieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (*First Schedule*) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (*Securities Law, 1968*) genannte Kategorie fallen (ein "befreiter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Italien

Soweit nicht in den Bedingungen eines Prospekts angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien gemacht werden darf, ist das Angebot der Komplexen Produkte nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht registriert worden, sodass folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

(a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Art. 100 der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-ter, erster Absatz, Buchstabe b) der CONSOB Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung (die "**Regulierung Nr. 11971**") definiert; oder

(b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Art. 100 des Finanzdienstleistungsgesetzes und Art. 34-ter der Regulierung Nr. 11971 gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

(i) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung des Finanzdienstleistungsgesetzes, der CONSOB Regulierung Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und

(ii) unter Beachtung von Art. 129 des Bankwesengesetzes in geltender Fassung und der Umsetzungsrichtlinien der Notenbank von Italien in geltender Fassung, gemäss welcher die Notenbank von Italien

the issue or the offer of Complex Products in the Republic of Italy; and

(iii) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies under (a) and (b) above, the subsequent distribution of the Complex Products on the secondary market in Italy must be made in compliance with the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the financial instruments for any damages suffered by the investors.

Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended, the "**FIEA**") and Credit Suisse and each Dealer has represented and agreed that it will not offer or sell any Complex Products, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Korea

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

Luxembourg

In addition to the cases described in the European Economic Area selling restrictions in which an offer of

Informationen zur Emission oder zur Ausgabe der Komplexen Produkte in der Republik Italien verlangen kann; und

(iii) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

Dabei ist zu beachten, dass gemäss Art. 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes - soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote gemäss vorstehendem Absatz (a) und (b) zur Anwendung kommt - ein anschliessender Vertrieb der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt in Italien unter Beachtung der im Finanzdienstleistungsgesetz und der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu erfolgen hat. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Finanzinstrumente überträgt, für von den Anlegern erlittene Verluste haftet.

Japan

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem japanischen Gesetz über Finanzinstrumente und Börsen (Gesetz Nr. 25 von 1948 in der geltenden Fassung, "**GFB**") registriert, und die Credit Suisse und jeder Platzeur haben zugesichert und bestätigt, dass sie die Komplexen Produkte weder direkt oder indirekt in Japan verkaufen oder anbieten werden oder diese in Japan ansässigen Personen (wie in Ziffer 5, Absatz 1, Artikel 6 des Devisen- und Aussenhandelsgesetzes (Gesetz Nr. 228 von 1949 in der geltenden Fassung) definiert) oder zu deren Gunsten anbieten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkaufen werden, noch die Komplexen Produkte anderen Personen zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder an in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten anbieten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkaufen werden, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdokument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

Luxemburg

Neben den in den Verkaufsbeschränkungen für den Europäischen Wirtschaftsraum beschriebenen Fällen, in

Selling Restrictions

Complex Products can be made to the public in an EEA Member State (including the Grand Duchy of Luxembourg), an offer of Complex Products may also be made in the Grand Duchy of Luxembourg at any time, to certain natural persons or small and medium-sized enterprises (as defined in the Luxembourg act dated 10 July 2005 on prospectuses for securities implementing the Directive 2003/71/EC (the **Prospectus Directive**) into Luxembourg law) recorded in the register of natural persons or small and medium-sized enterprises considered as qualified investors as held by the *Commission de surveillance du secteur financier* as competent authority in Luxembourg in accordance with the Prospectus Directive.

Malaysia

The Complex Products may not be offered, sold, transferred or otherwise disposed directly or indirectly, nor may any document or other material in connection therewith be distributed, other than on a secondary trade to a corporation with total net assets exceeding RM10 million, or its equivalent in foreign currencies, based on the last audited accounts.

Mexico

The offer of the Complex Products and the Document have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the National Banking and Securities Commission (the *Comisión Nacional Bancaria y de Valores* or *CNBV*) and therefore, may not be offered or sold publicly, or otherwise be subject to brokerage activities in the United Mexican States. The Document may not be publicly distributed in the United Mexican States.

In making any decision with respect to the offer, all participants, including any Mexican investors who participate in the offer, must rely on their own review and examination of the offer document and the invitation materials. The Complex Products may be privately placed in Mexico among institutional and qualified investors, pursuant to the private placement exemption set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law.

People's Republic of China

The Complex Products may not be offered, sold or delivered, or offered or sold or delivered to any person for reoffering or resale or redelivery in the People's Republic of China (the "**PRC**", excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws or (if the Complex Products are linked to A-Shares (as defined below)) to any Domestic Investor as defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, or to any person which is the trustee for a Trust (defined below), or to any person which pays or will pay for the Complex Products any amounts which involved or will involve moneys financed by or sourced from any Domestic Investor in contravention of the laws and regulations of the PRC.

Verkaufsbeschränkungen

denen Komplexe Produkte in einem Mitgliedstaat des EWR (einschliesslich des Grossherzogtums Luxemburg) öffentlich angeboten werden dürfen, können die Komplexen Produkte im Grossherzogtum Luxemburg auch jederzeit gegenüber bestimmten natürlichen Personen und kleinen und mittleren Unternehmen (wie in dem Luxemburger Wertpapierprospektgesetz vom 10. Juli 2005 zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG (die **Prospektrichtlinie**) in Luxemburger Recht definiert) angeboten werden, die in dem Register der als qualifizierte Anleger geltenden natürlichen Personen und kleinen und mittleren Unternehmen verzeichnet sind, welches die *Commission de surveillance du secteur financier* als zuständige Behörde in Luxemburg gemäss der Prospektrichtlinie führt.

Malaysia

Die Komplexen Produkte dürfen nicht angeboten, verkauft, übertragen oder anderweitig unmittelbar oder mittelbar veräussert werden, noch dürfen Unterlagen oder sonstige Materialien im Zusammenhang damit verteilt werden, ausser im Sekundärhandel an eine Gesellschaft, deren Nettogesamtvermögen ausgehend vom letzten geprüften Finanzabschluss mehr als RM 10 Mio. bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt.

Mexiko

Das Angebot der Komplexen Produkte und das Dokument sind nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (die *Comisión Nacional Bancaria y de Valores* oder *CNBV*) geführt wird, registriert, weshalb sie nicht öffentlich angeboten oder verkauft werden oder anderweitig Gegenstand von Maklertätigkeiten in den Vereinigten Mexikanischen Staaten sein dürfen. Das Dokument darf in den Vereinigten Mexikanischen Staaten nicht öffentlich verteilt werden.

Bei einer Entscheidung in Bezug auf das Angebot müssen sich alle Teilnehmer, einschliesslich mexikanischer Anleger, die sich an dem Angebot beteiligen, auf ihre eigene Durchsicht und ihre eigene Prüfung des Angebotsdokuments und der Aufforderungsunterlagen stützen. Die Komplexen Produkte dürfen in Mexiko im Rahmen einer Privatplatzierung bei institutionellen und qualifizierten Investoren auf der Grundlage der Ausnahmeregelung für Privatplatzierungen in Artikel 8 des mexikanischen Gesetzes für die Wertpapiermärkte platziert werden.

Volksrepublik China

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoss gegen geltende Gesetze darstellt; unzulässig ist darüber hinaus, soweit die Komplexen Produkte auf A-Aktien (wie nachstehend definiert) bezogen sind, auch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung an Inländische Anleger (Domestic Investors) im Sinne der Definition in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots (Administrative Rules of Securities Accounts) der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited oder an eine

"**A-Share**" means shares of the companies incorporated in the PRC that are listed on either the Shanghai Stock Exchange or the Shenzhen Stock Exchange and quoted in Renminbi.

The term "**Domestic Investor**" is defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited and includes the following:

(i) PRC citizens resident in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan);

(ii) PRC citizens resident outside the PRC who are not permanent residents of another country or permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan; and

(iii) Legal persons registered in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan).

"**Legal persons registered in the PRC**" means entities incorporated or organised in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and excludes foreign entities incorporated or organised in other jurisdictions even though they may have an office (i.e. a branch) in the PRC.

"**PRC citizens**" used in the rules mean persons holding a resident identification card of the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and do not include persons who are permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan.

"**Renminbi**" means the lawful currency of the PRC.

A "**Trust**" means a trust the interests in which are majority-owned by, and the management decision over which is controlled by, one or more Domestic Investor(s). For the avoidance of doubt, in the case only where a Trust's investments are being managed on a discretionary basis by an investment manager, such investment manager shall not be deemed to control such entity for the purposes of this definition by reason only of it being able to control the decision-making in relation to the entity's financial, investment and/or operating policies.

Russia

Information set forth in this Document does not constitute an advertisement in Russia of Complex Products referred to therein and must not be passed on to third parties or made publicly available in Russia. Neither the Complex Products and nor this Document have been, or are intended to be, registered in Russia. The Complex Products are not intended for "public placement" or "public circulation" in Russia. The information provided in this Document is not an

Person, die Treuhänder einer Stiftung (wie nachfolgend definiert) ist, oder an Personen, welche die Komplexen Produkte mit Geldbeträgen bezahlen oder bezahlen werden, welche durch Inländische Investoren unter Verstoss gegen die Gesetze und Vorschriften der VRC finanzierte oder beschaffte Mittel enthalten.

"**A-Aktie**" bezeichnet Aktien von in der VRC errichteten Gesellschaften, die an den Wertpapierbörsen von Shanghai oder Shenzen notiert sind und in Renminbi quotiert werden.

Der Begriff "**Inländischer Anleger**" ist in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited definiert und umfasst folgende Kategorien von Anlegern:

(i) Staatsangehörige der VRC, die in der VRC ansässig sind (ohne Hongkong, Macau und Taiwan);

(ii) Staatsangehörige der VRC, die ausserhalb der VRC ansässig sind, aber nicht dauerhaft in einem anderen Land oder Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind; und

(iii) in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) eingetragene juristische Personen.

Der Begriff "**in der VRC eingetragene juristische Personen**" umfasst Rechtsträger, die in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) errichtet wurden oder dort organisiert sind, nicht jedoch ausländische Rechtsträger, die in anderen Rechtsordnungen errichtet wurden oder organisiert sind, auch wenn sie eine Geschäftsstelle (d.h. eine Niederlassung) in der VRC unterhalten.

"**Staatsangehörige der VRC**", wie in den Vorschriften verwendet, umfassen Personen, die einen Ausweis für Gebietsansässige der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) besitzen, nicht jedoch Personen, die dauerhaft in Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind.

"**Renminbi**" ist die gesetzliche Währung der VRC.

Als "**Treuhandvermögen**" wird ein Treuhandvermögen bezeichnet, dessen Anteile mehrheitlich einem oder mehreren Inländischen Anlegern gehören und in Bezug auf welche Managemententscheidungen von einem oder mehreren Inländischen Anlegern getroffen werden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass nur in Fällen, in denen die Kapitalanlagen eines Treuhandvermögens durch einen Vermögensverwalter nach dessen Ermessen verwaltet werden, dieser Vermögensverwalter für Zwecke dieser Definition nicht als das Treuhandvermögen beherrschend angesehen wird, nur weil er die Entscheidungsfindung im Hinblick auf die finanziellen Richtlinien, Anlagerichtlinien oder operationellen Richtlinien des Treuhandvermögens kontrollieren kann.

Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Werbung für die darin beschriebenen Komplexen Produkte in Russland dar und dürfen in Russland nicht an Dritte weitergeleitet oder öffentlich verfügbar gemacht werden. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden in Russland registriert, und eine solche Registrierung ist auch nicht vorgesehen. Die Komplexen Produkte sind nicht zur "öffentlichen Platzierung" oder

offer, or an invitation to make offers, to purchase, sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity, except for the persons who are "qualified investors" in the meaning of art. 51.2 of the Federal law of the Russian Federation dated 22 April 1996 No. 39-FZ "On Securities Market" and subordinate regulations.

Singapore

This Document has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore, and the Complex Products will be offered pursuant to exemptions under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**Securities and Futures Act**"). Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor may this Document or any other document or material in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Complex Products be circulated or distributed, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (a) to an institutional investor pursuant to Section 274 of the Securities and Futures Act, (b) to a relevant person under Section 275(1) of the Securities and Futures Act or to any person pursuant to Section 275(1A) of the Securities and Futures Act and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the Securities and Futures Act, or (c) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the Securities and Futures Act.

Where the Complex Products are subscribed or purchased under Section 275 of the Securities and Futures Act by a relevant person that is:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor;

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary is an individual who is an accredited investor,

securities (as defined in Section 239(1) of the Securities and Futures Act) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferable for 6 months after that corporation or that trust has acquired the Complex Products pursuant to an offer under Section 275 of the Securities and Futures Act except:

"öffentlichen Verbreitung" in Russland bestimmt. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein Angebot und keine Aufforderung zur Abgabe von Angeboten für den Kauf, Verkauf, Austausch oder eine sonstige Übertragung der Komplexen Produkte in der Russischen Föderation oder an oder auf russische natürliche oder juristische Personen oder zu deren Gunsten dar; ausgenommen hiervon sind Personen, bei denen es sich um "qualifizierte Anleger" im Sinne von Art. 51.2 des Gesetzes Nr. 39-FZ der Russischen Föderation vom 22. April 1996 "Betreffend den Wertpapiermarkt" und der diesem nachgeordneten Vorschriften handelt.

Singapur

Das vorliegende Dokument ist nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt registriert worden, und die Komplexen Produkte werden gemäss Befreiungen nach Kapitel 289 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (das "**Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetz**") angeboten. Demzufolge dürfen die Komplexen Produkte nicht Personen in Singapur angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, noch dürfen das vorliegende Dokument oder andere Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Komplexen Produkten unmittelbar oder mittelbar an solche Personen ausgegeben oder verteilt werden ausser (a) an einen institutionellen Investor gemäss Art. 274 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes, (b) an eine relevante Person gemäss Art. 275(1) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes oder an eine Person gemäss Art. 275(1A) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes und unter Beachtung der Bedingungen in Art. 275 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes oder (c) anderweitig gemäss und unter Beachtung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Bestimmungen des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes.

Soweit die Komplexen Produkte gemäss Art. 275 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes durch eine relevante Person gezeichnet oder gekauft werden, die

(a) eine Gesellschaft ist (bei welcher es sich nicht um einen zugelassenen Anleger (wie in Art. 4A des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes definiert) handelt), deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt;

(b) ein Trust ist (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt), dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

dürfen Wertpapiere (wie in Art. 239(1) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes definiert) dieser Gesellschaft oder die Rechte und die (wie auch immer beschriebene) Beteiligung der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Komplexen Produkte durch die Gesellschaft oder den Trust nicht im Rahmen eines Angebots gemäss Art. 275 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes übertragen

(i) to an institutional investor or to a relevant person defined in Section 275(2) of the Securities and Futures Act or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the Securities and Futures Act; or

(ii) where no consideration is or will be given for the transfer; or

(iii) where the transfer is by operation of law; or

(iv) pursuant to Section 276(7) of the Securities and Futures Act.

South Africa

Each Dealer has represented and agreed (and each further Dealer appointed under the Document will be required to represent and agree) that it has not and will not offer for sale or subscription or sell any Complex Products, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 1973 (or the Companies Act 2008, as from 1 May 2011) and the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002.

The Dealers are not financial services providers in South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in South Africa.

Care and diligence have been taken in the compilation of this Document and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Document and its attachments.

This Document and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature with respect to any investment in any Complex Product.

Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered with the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China pursuant to relevant securities laws and regulations and may not be offered or sold in Taiwan, the Republic of China through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of

werden ausser:

(i) an einen institutionellen Investor oder an eine relevante Person, wie in Art. 275(2) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes definiert, oder an eine Person, die sich aus einem in Art. 275(1A) oder Art. 276(4)(i)(B) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes erwähnten Angebot ergibt; oder

(ii) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt oder erfolgen wird; oder

(iii) soweit eine Übertragung von Gesetzes wegen; oder

(iv) nach Art. 276(7) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes erfolgt.

Südafrika

Jeder Platzeur hat zugesichert und bestätigt (und jeder weitere, gemäss dem Dokument ernannte Platzeur wird verpflichtet, ebenfalls zuzusichern und zu bestätigen), dass er Komplexe Produkte in der Republik Südafrika weder unmittelbar noch mittelbar Personen oder Unternehmen oder sonstigen, in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder verkauft hat bzw. anbieten oder verkaufen wird, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper, des Unternehmensgesetzes von 1973 (*Companies Act 1973*) (oder des Unternehmensgesetzes von 2008 in der Fassung vom 1. Mai 2011) und des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*).

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in Südafrika aufzufassen.

Das vorliegende Dokument und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter, Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in vorliegendem Dokument und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

Das vorliegende Dokument und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder -empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in einem Komplexen Produkt ausgelegt werden.

Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der taiwanesischen Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften registriert und dürfen in Taiwan (Republik China) weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen

Taiwan, the Republic of China that requires a registration or approval of the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China. No person or entity in Taiwan, the Republic of China has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, the Republic of China.

Thailand

The offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. Credit Suisse agrees that it has not offered or sold and will not offer or sell any Complex Products in Thailand, has not made and will not make any invitation to subscribe for the Complex Products in Thailand, and has not circulated or distributed and will not circulate or distribute this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products in Thailand.

Turkey

The Complex Products have not been, and will not be, registered with the Turkish Capital Markets Board (the "**CMB**") under the provisions of Law No. 2499 (the "**Capital Markets Law**") and *Communiqué Serial*: III, No. 44 of the CMB. Under the Capital Markets Law and implementing regulations, sale of Complex Products through invitation is considered a public offering or a private placement and both are subject to registration requirements of the CMB if the invitation is not limited to a small number and is made through advertisements, announcements, video shows or presentations which are open to public. Credit Suisse agrees that neither this Document nor any other offering material related to the offering will be utilised in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of the sale of the Complex Products without the prior approval of the CMB.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

Credit Suisse has represented and agreed, and each further Dealer will be required to represent and agree, that Complex Products to be issued under this Document have not been and will not be offered, sold or publicly promoted or advertised by it in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering and sale of securities.

Credit Suisse has acknowledged, and each further Dealer will be required to acknowledge, that the information contained in this Document does not constitute a public offer of securities in the United Arab Emirates in accordance with the Commercial Companies Law (Federal

Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) darstellt, das eine Registrierung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde erfordert, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan (Republik China) ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan (Republik China) berechtigt.

Thailand

Das Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (Securities and Exchange Commission) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Credit Suisse bestätigt, dass sie in Thailand keine Komplexen Produkte angeboten oder verkauft hat, keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten in Thailand ausgesprochen hat und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Thailand verbreitet oder verteilt hat und dies auch künftig nicht tun wird.

Türkei

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss den Bestimmungen des Gesetzes Nr. 2499 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des *Communiqué Serial*: IIII, Nr. 44, der türkischen Kapitalmarktaufsicht (die "**CMB**") bei der CMB registriert. Nach dem Kapitalmarktgesetz und den Ausführungsverordnungen gilt die Aufforderung zum Verkauf der Komplexen Produkte als öffentliches Angebot oder Privatplatzierung, wobei in beiden Fällen Registrierungserfordernisse der CMB bestehen, wenn die Aufforderung nicht auf eine kleine Anzahl von Anlegern beschränkt ist und mittels öffentlich zugänglicher Anzeigen, Bekanntgaben, Videovorführungen oder Präsentationen erfolgt. Die Credit Suisse bestätigt, dass weder dieses Dokument noch sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck des Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet werden.

Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, und jeder weitere Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls zuzusichern und zu bestätigen, dass sie/er die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten angeboten, verkauft oder öffentlich vermarktet oder beworben hat und dies auch künftig nicht tun wird, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

Die Credit Suisse erkennt an, und jeder weitere Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls anzuerkennen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Angaben weder gemäss dem Gesetz über die Handelsgesellschaften (Föderales Gesetz Nr. 8 von 1984) (*Commercial Companies Law (Federal Law*

Selling Restrictions

Law No. 8 of 1984 (as amended)) or otherwise and is not intended to be a public offer and the information contained in this Document is not intended to lead to the conclusion of any contract of whatsoever nature within the territory of the United Arab Emirates.

Verkaufsbeschränkungen

No. 8 of 1984)) (in der geltenden Fassung) noch anderweitig ein öffentliches Angebot von Wertpapieren in den Vereinigten Arabischen Emiraten darstellen und kein öffentliches Angebot darstellen sollen, und dass die in diesem Dokument enthaltenen Angaben nicht zum Abschluss eines Vertrags gleich welcher Art innerhalb des Territoriums der Vereinigten Arabischen Emirate führen sollen.

TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

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

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

Although many of the definitions set forth in these Terms and Conditions may be similar to the corresponding definitions in the 2003 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 2003 Credit Derivatives Definitions.

Section 1 Definitions and Key Terms

[*In the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland and for which a separate simplified prospectus will not be prepared, insert the following text:*

Section 1.1 constitutes the "Simplified Prospectus" for the Complex Products pursuant to Art. 5 of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA").

The Simplified Prospectus is of a summary nature with a view to include the information items required by Art. 5 CISA and the Guidelines of the Swiss Bankers Association in Relation to the Information for Investors in Structured Products. Section 1.1.1 constitutes the "Product Description", Section 1.1.2 contains the description of the "Profit and Loss Prospects" and Section 1.1.3 describes the "Important Risks for Investors". The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the entirety of these Terms and Conditions.**]**

Section 1.1 Issue Specific Terms, Definitions and Other Information

[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland and for which a separate simplified prospectus will not be prepared, insert the following text*:

Section 1.1.1 Product Description]

A. Issue Details

Name of Product	**[**Credit-Linked Complex Products**] [**Capped**] [**Fixed to Floating Rate Notes**] [**Floating Rate Notes**] [**Floored Floaters**] [**Cumulative Reverse Floater Notes**] [**Stairway Notes**] [**Inverse Floating Rate Notes**] [**Spread-Linked Notes**] [**Spread**] [**Range Accrual Notes**] [**Inflation Index-Linked Notes**] [**Step Up Notes**] [[●]] [on] [[●]].**
Risk Category	"Complex Product": Investing in Complex

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

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

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

Obwohl viele Definitionen dieser Emissionsbedingungen ähnlich sein können wie die entsprechenden Definitionen in den 2003 Kreditderivatdefinitionen (wie nachfolgend definiert), sind sie nicht identisch mit diesen Definitionen. Zudem enthalten diese Emissionsbedingungen nicht sämtliche Definitionen, welche in den 2003 Kreditderivatdefinitionen verwendet werden.

Ziffer 1 Definitionen und Wichtige Begriffe

[*Bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden und für die kein separater vereinfachter Prospekt erstellt wird, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Ziffer 1.1 stellt den "Vereinfachten Prospekt" für die Komplexen Produkte gemäss Art. 5 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar.

Der Vereinfachte Prospekt ist zusammenfassender Natur zwecks Bereitstellung der erforderlichen Angaben gemäss Art. 5 KAG sowie den Richtlinien der Schweizerischen Bankiervereinigung über die Information der Anlegerinnen und Anleger zu strukturierten Produkten. Ziffer 1.1.1 stellt die "Produktbeschreibung" dar, Ziffer 1.1.2 enthält die "Gewinn- und Verlustaussichten" und Ziffer 1.1.3 beschreibt "Bedeutende Risiken für Anleger". Die vollständigen und abschliessend rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in der Gesamtheit der Bestimmungen dieses Abschnitts "Emissionsbedingungen" enthalten.**]**

Ziffer 1.1 Emissionsspezifische Begriffe, Definitionen und Sonstige Informationen

[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden und für die kein separater vereinfachter Prospekt erstellt wird, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Ziffer 1.1.1 Produktbeschreibung]

A. Angaben zur Emission

Name des Produkts	**[**Kreditbezogene Komplexe Produkte**] [**Capped**] [**Fixed to Floating Rate Notes**] [**Floating Rate Notes**] [**Floored Floaters**] [**Cumulative Reverse Floater Notes**] [**Stairway Notes**] [**Inverse Floating Rate Notes**] [**Spread-Linked Notes**] [**Spread**] [**Range Accrual Notes**] [**Inflation Index-Linked Notes**] [**Step Up Notes**] [[●]] [auf] [[●]].**
Risikokategorie	"Komplexes Produkt": Eine Anlage in Komplexe

Products requires specific knowledge on the part of the potential investor regarding the relevant Complex Product and the risks associated therewith. It is recommended that a potential investor obtain adequate information regarding the risks associated with the relevant Complex Product before making an investment decision.

Produkte setzt voraus, dass der potenzielle Anleger besondere Kenntnisse über das betreffende Komplexe Produkt und die damit verbundenen Risiken besitzt. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung hinreichend über die mit dem betreffenden Komplexen Produkt verbundenen Risiken zu informieren.

SSPA Product Category

**[*in the case of Credit-Linked Complex Products:*

Investment Products with Reference Entities, [Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection (1410[*])][Reference Entity Certificate with Yield Enhancement (1420[*])] [Reference Entity Certificate with Participation (1430[*])][Various Investment Products with Reference Entities (1499)], see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch

[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:* The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection (1410)][Reference Entity Certificate with Yield Enhancement (1420)][Reference Entity Certificate with Participation (1430)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]

[●]]

[*in the case of Complex Products with protection of the invested capital equal to or greater than 90% of the Denomination:*

Investment Products, Capital Protection Products, [Uncapped Capital Protection (1100[*])][Capped Capital Protection (1120[*])][Various Capital Protection Products (1199)], see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch

[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:* The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Uncapped Capital Protection (1100)] [Capped Capital Protection (1120)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]

[●]]

[*in the case of Complex Products with protection of the invested capital of less than 90% of the Denomination:*

[Investment Products, Participation Products, [Outperformance Certificates (1310[*])][Various Participation Products (1399)], see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch

[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text*: The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Outperformance Certificates (1310)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]]

SVSP Produktkategorie

**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten:*

Anlageprodukte mit Referenzschuldner, [Referenzschuldner-Zertifikat mit Bedingtem Kapitalschutz (1410[*])][Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420[*])] [Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430[*])][Weitere Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1499)], siehe SVSP Swiss Derivative Map unter www.svsp-verband.ch

[*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von [Referenzschuldner-Zertifikat mit Bedingtem Kapitalschutz (1410)][Referenzschuldner-Zertifikaten mit Renditeoptimierung (1420)] [Referenzschuldner-Zertifikaten mit Partizipation (1430)] unterscheiden.]

[●]]

[*bei Komplexen Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von mindestens 90 % der Stückelung:*

Anlageprodukte, Kapitalschutzprodukte, [Kapitalschutzprodukte ohne Cap (1100[*])] [Kapitalschutzprodukte mit Cap (1120[*])] [Diverse Kapitalschutzprodukte (1199)], siehe SVSP Swiss Derivative Map unter www.svsp-verband.ch

[*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von [Kapitalschutzprodukten ohne Cap (1100)] [Kapitalschutzprodukten mit Cap (1120)] unterscheiden.]

[●]]

[*bei Komplexen Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von weniger als 90 % der Stückelung:*

[Anlageprodukte, Partizipationsprodukte, [Outperformance-Zertifikate (1310[*])][Diverse Partizipationsprodukte (1399)], siehe SVSP Swiss Derivative Map unter www.svsp-verband.ch

[*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen*: Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
			[Outperformance-Zertifikaten (1310)] unterscheiden.]]
	[Investment Products, Yield Enhancement Products, [Reverse Convertibles (1220[*])][Barrier Reverse Convertibles (1230[*])][Capped Outperformance Certificates (1240[*])][Various Yield Enhancement Products (1299)], see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch		[Anlageprodukte, Renditeoptimierungsprodukte, [Reverse Convertibles (1220[*])] [Barrier Reverse Convertibles (1230[*])] [Capped-Outperformance-Zertifikate (1240[*])] [Weitere Renditeoptimierungsprodukte (1299)], siehe SVSP Swiss Derivative Map unter www.svsp-verband.ch
	[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text*: The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Reverse Convertibles (1220)] [Barrier Reverse Convertibles (1230)] [Capped Outperformance Certificates (1240)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]] [●]]		[*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen*: Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von [Reverse Convertibles (1220)] [Barrier Reverse Convertibles (1230)] [Capped-Outperformance-Zertifikaten (1240)] unterscheiden.]] [●]]
	[Not classified]		[Keiner Kategorie zugewiesen]
COSI	[Applicable] [Not Applicable]	COSI-Besicherung	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
[in the case of Complex Products with a COSI feature, insert:		[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einzufügen:*	
[Collateralization	The Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 5/6 October 2009 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.	[Besicherung	Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 5./6. Oktober 2009 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf "www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).
	The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Complex Products shall be determined according to [Method A:"Fair Value Method"][Method B: "Bond Floor Method"] of the Framework Agreement.]		Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Komplexen Produkte wird gemäss [Methode A: Fair Value Verfahren][Methode B: Bond Floor Verfahren] des Rahmenvertrags ermittelt.]
Security Codes	Swiss Sec. No. [●] ISIN [●] [Common Code [●]] [Telekurs Ticker [●]] [WKN [●]] [[●] [●]]	Kennnummern	Valoren Nr. [●] ISIN [●] [Common Code [●]] [Telekurs Ticker [●]] [WKN [●]] [●]] [●]]
Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland[,acting through its [●] Branch, [*city*], [*country*]]	Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz[, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●] [*Stadt*], [*Land*]]

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Issuer Ratings	As of 20 June 2012: Moody's: Aa1, S&P: A+, Fitch: A **[*insert, if the Complex Products are offered in the EU:*** The above ratings of Credit Suisse were issued by Standard & Poor's Credit Market Services France SAS ("**S&P**"), Fitch Italia S.P.A. ("**Fitch**") and Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"). S&P and Fitch are both established in the Community and registered in accordance with the Regulation (EC) No 1060/2009 (the "**Rating Agency Regulation**"). Moody's is not established in the Community and has not applied for registration under the Rating Agency Regulation. Moody's Investors Service Limited (which is established in the Community and has been registered in accordance with the Rating Agency Regulation) plans to endorse credit ratings issued by Moody's for regulatory purposes in the Community. There can be no assurance that Moody's Investors Service Limited will endorse credit ratings issued by Moody's until such endorsement is made.**]**	Ratings der Emittentin	Zum 20. Juni 2012: Moody's: Aa1, S&P: A+, Fitch: A **[*einfügen, wenn die Komplexen Produkte in der EU angeboten werden:*** Die Ratings der Credit Suisse wurden von Standard & Poor's Credit Market Services France SAS ("**S&P**"), Fitch Italia S.P.A. ("**Fitch**") und Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**") abgegeben. S&P und Fitch haben beide ihren Sitz in der Gemeinschaft und sind nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (die "**Verordnung über Ratingagenturen**") registriert. Moody's hat seinen Sitz nicht in der Gemeinschaft und hat eine Registrierung nach der Verordnung über Ratingagenturen nicht beantragt. Moody's Investors Service Limited (das seinen Sitz in der Gemeinschaft hat und nach der Verordnung über Ratingagenturen registriert ist) beabsichtigt, für regulatorische Zwecke in der Gemeinschaft durch Moody's abgegebene Ratings zu bestätigen. Es gibt keine Gewissheit, dass Moody's Investors Service Limited die von Moody's abgegebenen Ratings bestätigt solange eine solche Bestätigung nicht erfolgt ist.**]**
Lead Manager	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland	Lead Manager	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz
[[Co-Lead Manager(s)]**]** **[**Initiator(s)**]**	[●]]	**[**[Co-Lead Manager(s)]**]** **[**Initiator(en)**]**	[●]]
Dealer(s)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**]** **[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Germany**]** **[[**●**]]**	Platzeur(e):	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**]** **[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Deutschland**]** **[[**●**]]**
Paying Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][[**●**]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.	Zahlstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][[**●**]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
Calculation Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.	Berechnungsstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,**]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
[Listing Agent	**[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd*:** Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][[**●**]]]**	**[**Listing Agent	**[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind:*** Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][[**●**]]]**
[*in the case of Credit-Linked Complex Products, insert:*		**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:***	
Reference Entity	**[*if no Basket and no Nth-to-Default structure is applicable, insert:*** [●] **[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert:*** , subject to Section 4.**]** **[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert:*** each Reference Entity specified in **Table A** (see subsection C.5 below), subject to Section 4.**]**	Referenzschuldner	**[*falls kein Korb und keine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:*** [●] **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***, vorbehaltlich Ziffer 4.**]** **[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:*** jeder in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.5) bezeichnete Referenzschuldner, vorbehaltlich Ziffer 4.**]**

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Reference Obligation	**[*if no Basket and no Nth-to-Default structure is applicable, insert:*** the obligation described below [***in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement insert:*** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2)]:	Referenz-verbindlichkeit	**[*falls kein Korb und keine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:*** die nachstehend wie folgt identifizierte Verbindlichkeit [***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*** (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 beschrieben)]:
	Primary Obligor: [●]		Hauptschuldner: [●]
	Guarantor: [●]		Garantiegeber: [●]
	Maturity: [●]		Fälligkeit: [●]
	Coupon: [●]		Coupon: [●]
	Obligation Currency: [●]		Verbindlichkeitenwährung: [●]
	ISIN: [●]		ISIN: [●]
	[[●] [●]]]		[●] [●]]]
	[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert:* with respect to any Reference Entity, the relevant Reference Obligation specified in **Table A** (see subsection C.5 below) (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2).]]		**[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:*** die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.5) bezeichnete massgebliche Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 beschrieben).]]
[*in the case of Credit-Linked Complex Products and if a Basket is applicable, insert:* Weighting	with respect to any Reference Entity, the relevant Weighting specified in **Table A** (see subsection C.5 below).]	**[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Gewichtung	die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.5) bezeichnete massgebliche Gewichtung.]
[Underwriting and Placement Arrangements	[*insert entities agreeing to underwrite the Complex Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Complex Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into*]]	[Übernahme- und Platzierungsverträge	[*Unternehmen einfügen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden*]]
[Underwriting and Placement Fees	[●]]	[Übernahme- und Platzierungsgebühren	[●]]
[Sales Fee	[up to] [●], being the amount charged at issuance by [the distributor][[●]] per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.]	[Vertriebsgebühr	[bis zu] [●], hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den [die Vertriebsstelle][[●]] dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.]
Expenses/ Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance	[None][[●]]	Aufwendungen/ Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	[Keine][[●]]
[[*insert any additional fees*]	[●]]	[[*etwaige zusätzliche Gebühren einfügen*]	[●]]
[Trading [and	[The Complex Products will be placed directly in	[Handel [und	[Die Platzierung der Komplexen Produkte

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Offering] (Secondary Market)] [Liquidity / Buy Back]	the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will endeavour to provide a secondary market[with a bid-ask spread of [●]% [and a size of [●]]], but is under no legal obligation to do so.]	Angebot] (Sekundärmarkt)] [Liquidität / Rückkauf]	erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, Zürich, Schweiz,][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●] % [und einem Volumen von [●]]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]
	[***insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making***: [●]]		[***andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making:*** [●]]
	[The Complex Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including interest][at a clean price, *i.e.*, the trading price does not contain accrued interest, which is calculated separately], and are booked accordingly.]		[[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [in][als] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf Zinsen][zum Nettokurs (clean price) (d .h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen Zinsen, die gesondert berechnet werden)], [gehandelt][Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.]
	[Indicative trading prices may be obtained on Reuters [●] and Bloomberg [●].]		[Indikative Preise sind über Reuters [●] und Bloomberg [●] erhältlich.]
Listing and Admission to Trading	[***in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange***: Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange Ltd on a provisional basis as of [●].]	Börsennotierung und Zulassung zum Handel	[***bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel an der Plattform der Scoach Schweiz AG wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange AG zugelassen.]
	[***in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange***: Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange [(Scoach Europa AG platform[, Premium Segment])]. [It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of [●].]]		[***bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind:*** Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse [(Plattform der Scoach Europa AG[, Segment: Premium])] wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen.]]
	[None]		[Keiner]
Issue Size [Offer Size]	[up to] [[●] Complex Products][[●]] (may be increased/decreased at any time)	Emissionsvolumen [Angebotsvolumen]	[bis zu] [[●] Komplexe Produkte][[●] (kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)
	[***in the case of Complex Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:*** [It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent] [***insert other provision regarding publication of final Issue Size:*** [●]]]		[***bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen einfügen:*** [Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält.][***andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen***: [●]]]
Denomination	[●]	Stückelung	[●]
[Principal Amount	[the Denomination][[●]]]	[Nennbetrag	[die Stückelung][[●]]]
[***in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and if a Basket is applicable, insert:***		[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***	
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.

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Reference Entity Principal Amount	with respect to any Reference Entity, the Principal Amount multiplied by the Weighting of such Reference Entity.]	Referenz-schuldner-Nennbetrag	in Bezug auf einen Referenzschuldner der Nennbetrag multipliziert mit der Gewichtung dieses Referenzschuldners.]
Issue Currency	[●]	Emissions-währung	[●]
Settlement Currency	[●]	Abwicklungs-währung	[●]
Issue Price [/Offer Price]	[[●]][[●]% of the Principal Amount]	Emissionspreis [/Angebots-preis]	[[●]][[●] % des Nennbetrags]
[Reference Price	[[●]][[●][100]% of the Principal Amount]]	[Referenzpreis	[[●]][[●][100] % des Nennbetrags]]
Subscription Period	[[●]][None]	Zeichnungsfrist	[[●]][Keine]
[*insert any additional conditions of the Offering*	[●]]	[*etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen*	[●]]
Issue Date	[●], being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.	Emissionstag	[●]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
[Trade Date	[●]]	[Abschlusstag	[●]]
Last Trading Date	[●][, until [the official close of trading on [Scoach Switzerland Ltd][Scoach Europa AG][the SIX Swiss Exchange Ltd][the Frankfurt Stock Exchange]][[●] CET]], being the last date on which the Complex Products may be traded.	Letzter Handelstag	[●][, bis [zum offiziellen Handelsschluss an der [Scoach Schweiz AG][Scoach Europa AG][SIX Swiss Exchange AG][Frankfurter Wertpapierbörse]][[●] MEZ]; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.
Minimum Trading Lot[/Minimum Subscription Amount]	[[●] Complex Product(s)][[●]]	Mindest-Anzahl für den Handel [/Mindest-Zeichnungs-betrag]	[[●] Komplexe(s) Produkt(e)][[●]]
[***insert if offer is targeting specific categories of investors:*** Categories of potential investors to which the Complex Products are offered	[●]]	[***falls sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet, einfügen:*** Kategorien potenzieller Anleger, denen die Komplexen Produkte angeboten werden	[●]]
[Minimum Investment Amount	[●]]	[Mindest-investitions-betrag	[●]]
[***insert in case of fixed rate Complex Products offered outside Switzerland:*** Yield	[***insert yield and method for calculation of yield:*** [●]]	[***bei fest-verzinslichen Komplexen Produkten, die ausserhalb der Schweiz angeboten werden,***	[***Rendite und Methode zur Berechnung der Rendite einfügen:*** [●]]

		einfügen: Rendite	
Selling Restrictions	[United Kingdom: No invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) will be made in, and no Complex Product will be offered or sold in or to any investor in, the United Kingdom.] [U.S.A., U.S. Persons[, United Kingdom], European Economic Area [with the exception of [Germany] [,][and][Austria][and][Italy]], [●]] [***insert other selling restriction:*** ●]	Verkaufsbeschränkungen	[Vereinigtes Königreich: Es erfolgen in Bezug auf Komplexe Produkte keine Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (investment activities) im Sinne von Ziffer 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (Financial Services and Markets Act 2000) und keine Komplexen Produkte werden innerhalb des Vereinigten Königreichs oder an Investoren aus dem Vereinigten Königreich angeboten oder verkauft.] [USA., US-Personen[, das Vereinigte Königreich], Europäischer Wirtschaftsraum, [mit Ausnahme von [Deutschland][,][und][Österreich][und][Italien]], [●]] [***weitere Verkaufsbeschränkung einfügen:*** ●]
B.	**Interest**	**B.**	**Zinsen**
Interest	[***in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, one Interest Payment Date and no Basket, insert***: Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date [***in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the [***insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity] has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date [***in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the [***insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity] has occurred prior to the 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.] [***in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement and one Interest Payment Date, insert***: Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has	Zinsen	[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und ohne Korb einfügen:*** Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag [***bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den [***jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner] eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags [***bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den [***jeweilige Zahl einfügen:*** [1st] [2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner] vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.] [***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und einem Zinszahlungstag einfügen:*** Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem Zinszahlungstag die Teile des

accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event occurred, as the case may be, will not be paid.]

[*in the case of (i) Credit-Linked Complex Products with auction settlement, one Interest Payment Date and a Basket or (ii) other Complex Products (other than Credit-Linked Complex Products) with one Interest Payment Date, insert*:

[*in the case of Credit-Linked Complex Products, insert*: Subject to the immediately succeeding paragraph, the][The] Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the 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 Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation will [not] be paid.]

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and no Basket, insert*:

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 (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 [*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* with respect to the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity] has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date [*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* with respect to the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity] has occurred 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 or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will [not] be paid.]

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement and multiple Interest Payment Dates*:

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 (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment

Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.]

[*bei (i) Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und einem Korb oder (ii) anderen Komplexen Produkten (ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten) mit einem Zinszahlungstag einfügen:*

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen*: Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin][Die Emittentin zahlt] den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen.]

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und ohne Korb einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den [jeweiligen] 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 [*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:* in Bezug auf den [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner] eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (i) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (ii) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags [*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:* in Bezug auf den [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner] vor dem jeweiligen Zinszahlungstag diejenigen Teile des ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen.]

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den [jeweiligen] 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

Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred 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 or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will [not] be paid.]

[***in the case of (i) Credit-Linked Complex Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and a Basket or (ii) other Complex Products (other than Credit-Linked Complex Products) with multiple Interest Payment Dates, insert***:

[***in the case of Credit-Linked Complex Products, insert***: Subject to the immediately succeeding paragraph, the][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.]

[***in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and one Reference Entity, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **results** in the occurrence of [a Credit Event Determination Date][a Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium] or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the [relevant] Interest Payment Amount; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a [a Credit Event Determination Date][Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium] or, if ISDA has not publicly announced that the

oder entwertet wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem jeweiligen Zinszahlungstag die Teile des [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen.]

[***bei (i) Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und einem Korb oder (ii) anderen Komplexen Produkten (ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten) mit mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen***: Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin] [Die Emittentin zahlt] 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.]

[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Referenzschuldner einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor [dem][dem jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Zinszahlungstag andauert, gilt folgendes:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder

relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [fifth][[●]] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof[.][*if applicable, insert:* ;

provided, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as [the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date][(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, [and] (y) [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudication/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred, and (z)] if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,] as of the date of such payment.]]

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and an Nth-to-Default structure, insert:*

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if one or more Reference Entities is a Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity on [the][such] Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity is determined to be the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the [relevant] Interest Payment Amount; or

(ii) if no such Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity is determined to be the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period,

ein Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag an dem [fünften][[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber[.][*einfügen falls anwendbar:* ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung [die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat][(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, [und] (y) [*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)] falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.]]

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einer Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner ein Potenzieller [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner am [jeweiligen] Zinszahlungstag ist, folgendes:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des

instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [fifth][[●]] Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof[.][*if applicable, insert:* ;

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as no such Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity has been determined to be the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity as of the date of such payment.]]

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, insert:*

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to a Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product (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 [the][such] Interest Payment Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/ Moratorium] or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such 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 [the][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; and

diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag am [fünften][[●]] Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber[.][*falls anwendbar, einfügen:* ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Zahlung keiner der Potenziellen [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]-to-Default-Referenzschuldner als [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.]]

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:*

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, folgendes:

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags pro Komplexes Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Zinszahlungsbetrag**") als Betroffenen Referenzschuldner behandeln 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 [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (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

(iii) the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/ Moratorium] or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall make no additional interest payments in relation to such Reference Entity.]

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

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin keine zusätzlichen Zinszahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner vornehmen.]

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert:*

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Suspension Period has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, and

(i) a Credit Redemption Event **occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall not pay the [relevant] Interest Payment Amount; or

(ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [second][[●]] Business Day following the last day of the Suspension Period to the Holder thereof.]

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:*

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis **eintritt**, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag am [zweiten] [[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums an den jeweiligen Inhaber.]

Interest Payment Amount

[*in the case of Complex Products other than (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*: a cash amount equal to the product of (i) [*in the case of Credit-Linked Complex Products, insert*: the [*if a Basket is applicable, insert*: Outstanding Principal Amount on the Interest Payment Date][*if no Basket is applicable, insert*: Principal Amount]][*in the case of Complex Products that are not Credit-Linked Complex Products, insert*: the Denomination], (ii) the Day Count Fraction with respect to the Interest Period and (iii) the Interest Rate.]

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) [*in the case of Credit-Linked Complex Products, insert*: the [*if a Basket is applicable, insert*: Outstanding Principal Amount on such Interest Payment Date][*if no Basket is applicable, insert*: Principal

Zinszahlungsbetrag

[*bei Komplexen Produkten ausser (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:

[*bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen*: ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) [*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen*: dem [*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Ausstehenden Nennbetrag am Zinszahlungstag][*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:* Nennbetrag][*bei Komplexen Produkten, die keine Kreditbezogenen Komplexen Produkte sind, einfügen:* der Stückelung], (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die Zinsperiode und (iii) dem Zinssatz.]

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*: in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) [*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:* dem [*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Ausstehenden Nennbetrag an einem

Amount]][*in the case of Complex Products that are not Credit-Linked Complex Products, insert*: the Denomination], (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Interest Rate.]]

solchen Zinszahlungstag][*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:* Nennbetrag][*bei Komplexen Produkten, die keine Kredit-bezogenen Komplexen Produkte sind, einfügen:* der Stückelung], (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Zinssatz.]]

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Payment Amount, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the [relevant] Variable Interest Payment Amount.]

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:

In Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Zahlungsbetrag für Festzinsen und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der [jeweilige] Zahlungsbetrag für Variable Zinsen.]

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:

Fixed Interest Payment Amount	[*in the case of one Fixed Interest Payment Date, insert*: a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.] [*in the case of multiple Fixed Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Fixed Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.]	Zahlungsbetrag für Festzinsen	[*bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen*: ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.] [*bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen*: in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.]
Variable Interest Payment Amount	[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Variable Interest Rate.] [*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Variable Interest Rate.]]	Zahlungsbetrag für Variable Zinsen	[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen*: ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Variablen Zinssatz.] [*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen*: in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Variablen Zinssatz.]]
Interest Commencement Date	[the Issue Date][[●]]	Verzinsungsbeginn	[der Emissionstag][[●]]
Interest Payment Date(s)	[*in the case of Complex Products other than (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*: [*in the case of one Interest Payment Date, insert*: the [Final Redemption Date][Scheduled Maturity Date], being the date on which the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.] [*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*: [[●] [...] and the [Final Redemption Date] [Scheduled Maturity Date]][[●] of each year, the first Interest Payment Date being [●] and the last Interest Payment Date being [●]], being the dates on which the Issuer shall pay the [relevant]	Zinszahlungstag(e)	[*bei Komplexen Produkten ausser (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*: [*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen*: der [Finale Rückzahlungstag][Planmässige Fälligkeitstag], d. h. der Tag, an dem die Emittentin den Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.] [*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*: [[●] [...] und der [Finale Rückzahlungstag] [Planmässige Rückzahlungstag]][[●] jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag [●] und der letzte Zinszahlungstag [●]], d. h. die Tage, an denen die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt

Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.**]]**

an dessen Inhaber zahlt.**]]**

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

the Fixed Interest Payment Dates and the Variable Interest Payment Dates, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.**]**

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:

die Zahlungstage für Festzinsen und die Zahlungstage für Variable Zinsen; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.**]**

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen*:

Fixed Interest Payment Date(s)	**[[●]][[●]** of each year, the first Fixed Interest Payment Date being **[●]** and the last Fixed Interest Payment Date being **[●]]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Fixed Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.	Zahlungstag(e) für Festzinsen	**[[●]][[●]** jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag für Festzinsen **[●]** und der letzte Zinszahlungstag für Festzinsen **[●]**, d. h. der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Festzinsen für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.
Variable Interest Payment Date(s)	**[[●]**, […] and the **[**Final Redemption Date**][**Scheduled Maturity Date**]][[●]** of each year, the first Variable Interest Payment Date being **[●]** and the last Variable Interest Payment Date being **[[●]][**the **[**Final Redemption Date**]** **[**Scheduled Maturity Date**]]]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Variable Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.**]**	Zahlungstag(e) für Variable Zinsen	**[[●]**, […] und der **[**Finale Rückzahlungstag**]** **[**Planmässige Fälligkeitstag**]][[●]** jedes Jahres; hierbei ist der erste Zahlungstag für Variable Zinsen **[●]** und der letzte Zahlungstag für Variable Zinsen **[[●]][**der **[**Finale Rückzahlungstag**]** **[**Planmässige Fälligkeitstag**]]]**, d. h. der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Variable Zinsen für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.**]**
Interest Ex-Date(s)	**[[●]**, being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]** **[**None**]**	Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]** **[**Keiner**]**
Interest Period	**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** the period from and including the Interest Commencement Date to and excluding the Interest Payment Date.**]** **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:** (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	**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen*:** der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschliesslich) bis zum Zinszahlungstag (ausschliesslich).**]** **[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen*:** (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	**[[**30/360**][**360/360**]**, *i.e.*, the number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:	Zinstage-quotient (*Day Count Fraction*)	**[[**30/360**][**360/360**]**, d. h. die Anzahl von Tagen in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 360, formelbasiert wie folgt berechnet:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360\times(Y_2-Y_1)]+[30\times(M_2-M_1)]+(D_2-D_1)]}{360}$$

where

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a

wobei

"Y1" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y2" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M1" der als Zahl angegebene Kalendermonat

number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case "D_1" will be 30; and;

"D_2" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period falls, unless such number is 31 and "D_1" is greater than 29, in which case "D_2" will be 30.**]**

ist, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M2" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D1" der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode ist, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht "D1" 30; und

"D2" der als Zahl angegebene Kalendertag ist, der unmittelbar auf den letzten in die Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, diese Zahl lautet 31 und "D1" ist grösser als 29; in diesem Fall entspricht "D2" 30.**]**

[Actual/Actual, *i.e.*, the actual number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 365 (or, if any portion of the **[**relevant**]** Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the **[**relevant**]** Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the **[**relevant**]** Interest Period falling in a non-leap year divided by 365.**]**

[Actual/Actual, d. h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode, der in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode, der nicht in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 365).**]**

[Actual/365, *i.e.*, the actual number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 365 **[**or, if the **[**relevant**]** Interest Period falls in a leap year, 366**]**.**]**

[Actual/365, d. h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 365 **[**oder, falls die **[**jeweilige**]** Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366**]**.**]**

[Actual/360, *i.e.*, the actual number of days in the **[**relevant**]** Interest Period divided by 360.**]**

[Actual/360, d .h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der **[**jeweiligen**]** Zinsperiode geteilt durch 360.**]**

[[●**]]**

[[●**]]**

[[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert*: Interest**]** Business Day Convention

[*in the case of non-adjusted, insert*: if **[**the**][**any**]** Interest Payment Date would fall on a day that is not a Business Day, then

for purposes of calculating the amount of interest payable under the Complex Products, **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall not be adjusted, and

for all other purposes, **[*in the case of Modified Following Business Day, insert*:** **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which case **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding day that is a Business Day.**][*in the case of Following Business Day Convention, insert*:** **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day.**][*in the case of Preceding Business Day Convention, insert*:** **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.**][[**●**].]**

[*in the case of adjusted, insert*: if **[**the**][**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), **[*in the case of Modified Following Business Day, insert*:** **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which case **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding day that is a Business Day.**][*in the case of Following Business Day Convention, insert*:** **[**the**][**such**]** Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a

[[*bei Kredit-bezogenen Komplexen Produkten mit Auktions-abwicklung, einfügen:*

Zins-**]**Geschäftstag-Konvention

[*falls ohne Anpassung, einfügen:* wenn **[**der**][**ein**]** Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird

für die Zwecke der Berechnung der Höhe der auf die Komplexen Produkte zahlbaren Zinsen **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag nicht angepasst, und

für alle anderen Zwecke **[*bei Modifizierter Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:*** **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Tag vorgezogen, der ein Geschäftstag ist.**][*bei Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:*** **[**der**]** **[**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.**][*bei Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:*** gilt der der unmittelbar vorhergehende Geschäftstag als **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag.**][[**●**].]**

[*falls mit Anpassung, einfügen:* wenn **[**der**][**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) **[*bei Modifizierter Folgende-Geschäftstag-Konvention einfügen:*** **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird **[**der**][**dieser**]** Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Tag vorgezogen, der ein Ge-

Business Day.][*in the case of Preceding Business Day Convention, insert*: [the][such] Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.][[●].]]

schäftstag ist.][*bei Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:* [der][dieser] Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.][*bei Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:* der unmittelbar vorhergehende Geschäftstag als [der][dieser] Zinszahlungstag.][[●].]]

[Interest Rate

[*in the case of Complex Products with a single fixed rate of interest, insert*: [●]% per annum.]

[*in the case of Floating Rate Notes without a Cap or a Floor, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

[*in the case of Floored Floaters, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

[*in the case of Capped Floored Floaters without Participation, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the Minimum Interest Rate.]

[*in the case of multiple Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate.]]

[*in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert*:

[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate (IR_{max}) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date (*RR*) [and [●]% per annum,] less [the Minimum Interest Rate (IR_{min})][[●]] and (B) the

[Zinssatz

[*bei Komplexen Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:* [●] % per annum.]

[*bei Floating Rate Notes ohne Cap oder Floor einfügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]]

[*bei Floored Floaters einfügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]]

[*bei Capped Floored Floaters ohne Partizipation einfügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum] oder (y) der Mindestzinssatz.]

[*bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz.]]

[*bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (IR_{max}) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz am Zinsfeststellungstag (*RR*) [und [●] % per annum] minus [den Mindestzinssatz

Participation, and (II) [the Minimum Interest Rate (IR_{min})][[●]], and (y) the Minimum Interest Rate (IR_{min}), calculated in accordance with the following formula:]

[***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate (IR_{max}) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date (*RR*) [and [●]% per annum,] less [the [relevant] Minimum Interest Rate (IR_{min})][[●]] and (B) the Participation, and (II) [the [relevant] Minimum Interest Rate (IR_{min})][[●]], and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate (IR_{min}), calculated in accordance with the following formula:]

$$min\left(IR_{max}; max\left[\left((RR\ [+[\bullet]\%\ p.a.] - [IR_{min}][[\bullet]]) \times Participation\right) + [IR_{min}][[\bullet]]; IR_{min}\right]\right).]$$

[***in the case of Inverse Floating Rate Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert***:

[***in the case of one Interest Payment Date, insert***:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]

[***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the relevant Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]]

[***in the case of Spread-Linked Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert***:

[***Option 1***:

[***in the case of one Interest Payment Date, insert***:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date, calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; Participation\ \times (RR_1 - RR_2)].]$$

[***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0;\ Participation\ \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

[***Option 2***:

[***in the case of one Interest Payment Date, insert***:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero

(IR_{min})][[●]] und (B) der Partizipation (*Participation*) und (II) [dem Mindestzinssatz (IR_{min})][[●]] oder (y) der Mindestzinssatz (IR_{min}), berechnet nach der folgenden Formel:]

[***bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz (IR_{max}) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (*RR*) [und [●] % per annum] minus [der [jeweilige] Mindestzinssatz (IR_{min})][[●]] und (B) der Partizipation (*Participation*) und (II) [dem [jeweiligen] Mindestzinssatz (IR_{min})][[●]] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz (IR_{min}), berechnet nach der folgenden Formel:]

[***bei Inverse Floating Rate Notes ohne Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

[***bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum].]

[***bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der jeweilige Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum].]]

[***bei Spread-Linked Notes ohne Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

[***Option 1:***

[***bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; Participation\ \times (RR_1 - RR_2)].]$$

[***bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ Participation\ \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

[***Option 2:***

[***bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) der Summe aus (x) [●] % per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am

(o) and (ii) the sum of (x) [●]% per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date, calculated in accordance with the following formula:

$$max[0;\ [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

[***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the sum of (x) [●]% per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (*t*), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0;\ [\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

[***in the case of Inflation Index-Linked Notes without a Fixed Interest Payment Amount, insert***:

[***Option 1:***

[***in the case of one Interest Payment Date, insert***:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

[***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]]$$

[***Option 2:***

[***in the case of one Interest Payment Date, insert***:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

[***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (o) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate

Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

[***bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (o) und (ii) der Summe aus (x) [●]% per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0;\ [\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

[***bei Inflation Index-Linked Notes ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

[***Option 1:***

[***bei einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (o) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

[***bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (o) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]]$$

[***Option 2:***

[***bei einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (o) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

[***bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (o) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*)

for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (t), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

[***in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert***: with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Rate, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the [relevant] Variable Interest Rate.]

[***in the case of Range Accrual Notes, insert***:

[with respect to any Interest Payment Date,] a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] on which [a Barrier Event did not occur][neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred] (n), divided by the total number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] (N), and (y) [●]% per annum, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; \frac{n}{N} \times [\blacksquare]\%\ p.a.\right).]$$

[***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert***:

[with respect to any Interest Payment Date (t),] a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] on which [a Barrier Event did not occur][neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred] (n), divided by the total number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] (N), and (y) the sum of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date [applicable to such Interest Payment Date (t)] and [●]% per annum, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left[0; n/N \times \left(RR^1_{[t]} + [\blacksquare]\%\ p.a.\right)\right].]$$

[***in the case of Step Up Notes, insert***:

with respect to any Interest Payment Date, the relevant Interest Rate set forth in the table below:

multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag(t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(t) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[\bullet]m}}{RR_t^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

[***bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Note, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Festzinssatz und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der [jeweilige] Variable Zinssatz.]

[***bei Range Accrual Notes einfügen:***

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag] ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) dem Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums], an dem [kein Barriereereignis eingetreten ist][weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist] (n), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] (N), multipliziert mit (y) [●] % per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird:

$$max\left(0; \frac{n}{N} \times [\blacksquare]\%\ p.a.\right).]$$

[***bei Spread Range Accrual Notes einfügen:***

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t)] ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) das Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums], an dem [kein Barriereereignis eingetreten ist][weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist] (n), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] (N), multipliziert mit (y) der Summe des Referenzsatzes 1 (an dem [für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden] Zinsfeststellungstag (*RR1/[t]*) und [●] % per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird:

$$max\left[0; n/N \times \left(RR^1_{[t]} + [\blacksquare]\%\ p.a.\right)\right].]$$

[***bei Step Up Notes einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Zinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Interest Payment Date / Zinszahlungstag	Interest Rate / Zinssatz
[●]	[●]% per annum
[●]	[●]% per annum
(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)	(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)
[Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag] [Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag]	[●]% per annum]]

Terms and Conditions

[*in the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes and Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

Fixed Interest Rate	[●]% per annum.
Variable Interest Rate	[*in the case of Fixed to Floating Rate Notes without a Cap or Floor, insert*: [*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].] [*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]] [*in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Cap and a Floor, insert*: [*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the Minimum Interest Rate.] [*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate.]] [*in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Cap but no Floor, insert*: [*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].] [*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]] [*in the case of Fixed to Floating Rate Notes with a Floor but no Cap, insert*: [*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].] [*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

Emissionsbedingungen

[*bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes und (ii) Inverse Floating Rate Notes, Spread-Linked Notes und Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*

Festzinssatz	[●] % per annum.
Variabler Zinssatz	[*bei Fixed to Floating Rate Notes ohne Cap oder Floor einfügen:* [*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].] [*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]] [*bei Fixed to Floating Rate Notes mit Cap oder Floor einfügen:* [*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum] oder (y) der Mindestzinssatz.] [*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz.]] [*bei Fixed to Floating Rate Notes mit Cap aber ohne Floor einfügen:* [*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].] [*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].]] [*bei Fixed to Floating Rate Notes mit Floor aber ohne Cap einfügen:* [*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum].] [*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfest-

[*in the case of Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate] and (ii) the sum of (x) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date and (y) the relevant Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]

[*in the case of Inverse Floating Rate Notes, insert*:

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*: a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the relevant Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]]

[*in the case of Stairway Notes, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the relevant Minimum Interest Rate.]

[*in the case of Spread-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert*:

[*Option 1*:

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date, calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].]$$

[*in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert*:

with respect to any Variable Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

[*Option 2*:

[*in the case of one Variable Interest Payment Date, insert*:

stellungstag [und [●] % per annum].]]

[*bei Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) [null (0)][der [jeweilige] Mindestzinssatz] oder (ii) die Summe aus (x) dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (y) dem jeweiligen Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum].]

[*bei Inverse Floating Rate Notes einfügen:*

[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:* ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum].]

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der jeweilige Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y) [●] % per annum].]]

[*bei Stairway Notes einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der jeweilige Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●] % per annum] oder (y) der jeweilige Mindestzinssatz.]

[*bei Spread-Linked Notes mit Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:*

[*Option 1:*

[*bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:*

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; Participation \times (RR_1 - RR_2)].]$$

[*bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:*

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel

$$max[0; Participation \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

[*Option 2:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) [●]% per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date, calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

[***in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Variable Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) [●]% per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (*t*), calculated in accordance with the following formula:

$$max[0; [\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

[***in the case of Inflation Index-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert***:

[***Option 1:***

[***in the case of one Variable Interest Payment Date, insert***:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

[***in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (*t*), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[]m}}{RR_t^{[]m}} - 1\right)\right).]]$$

[***Option 2:***

[***in the case of one Variable Interest Payment Date, insert***:

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), divided by the Reference Rate for Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

[***in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert***:

with respect to any Interest Payment Date (*t*), a

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) [●] % per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; [\bullet]\%\ p.a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

[***bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) [●] % per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (*t*) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max[0; [\bullet]\%\ p.a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]]$$

[***bei Inflation Index-Linked Notes mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:***

[***Option 1:***

[***bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

[***bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(*t*) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[]m}}{RR_t^{[]m}} - 1\right)\right).]]$$

[***Option 2:***

[***bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

[***bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (*t*) ein Satz

rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) applicable to such Interest Payment Date (t), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[]m}}{RR_t^{[]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag(t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag(t) geltenden Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$ ($RR_{[\bullet]m}$) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$max\left(0; Participation\ x\ \left(\frac{RR_t^{[]m}}{RR_t^{[]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

[Maximum Interest Rate

[*in the case of Stairway Notes, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date plus [●]% per annum.**]**

[*in the case of Complex Products with a Maximum Interest Rate other than Stairway Notes, insert*:

[*in the case of Complex Products for which Maximum Interest Rate is always the same, insert*: [●]% per annum.**]**

[*in the case of Complex Products with different Maximum Interest Rates, insert*: with respect to any Interest Payment Date, the applicable Maximum Interest Rate specified in the table below:

[Höchstzinssatz

[*bei Stairway Notes einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz plus [●] % per annum.**]**

[*bei anderen Komplexen Produkten mit Höchstzinssatz als Stairway Notes einfügen:*

[*bei Komplexen Produkten, bei denen der Höchstzinssatz stets gleich ist, einfügen:* [●] % per annum.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Höchstzinssätzen einfügen:* in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Höchstzinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Interest Payment Date / Zinszahlungstag	Maximum Interest Rate / Höchstzinssatz
[●]	[●]% per annum
[●]	[●]% per annum
(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)	(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)
[Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag**]** **[**Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag**]**	[●]% per annum**]]]**

[Minimum Interest Rate

[*in the case of Stairway Notes, insert*: with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date**[**, plus [●]% per annum**].]**

[*in the case of Complex Products with a Minimum Interest Rate other than Stairway Notes, insert*:

[*in the case of Complex Products for which Minimum Interest Rate is always the same, insert*: [●]% per annum.**]**

[*in the case of Complex Products with different Minimum Interest Rates, insert*: with respect to any Interest Payment Date, the applicable Minimum Interest Rate specified in the table below:

[Mindestzinssatz

[*bei Stairway Notes einfügen:* in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz **[**plus [●] % per annum**].]**

[*bei anderen Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz als Stairway Notes einfügen:*

[*bei Komplexen Produkten, bei denen der Mindestzinssatz stets gleich ist, einfügen:* [●] % per annum.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Mindestzinssätzen einfügen:* in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Mindestzinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Interest Payment Date / Zinszahlungstag	Minimum Interest Rate / Mindestzinssatz
[●]	[●]% per annum
[●]	[●]% per annum
(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)	(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)
[Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag**]** **[**Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag**]**	[●]% per annum**]]]**

[*in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert*: [●]**]**

[*bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:* Partizipation [●]**]**

Terms and Conditions

Participation

[*in the case of Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes and Inverse Floating Rate Notes, insert*:

Spread Rate — with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Spread Rate specified in the table below:

Emissionsbedingungen

[*bei Cumulative Reverse Floater (Snowball) Notes und Inverse Floating Rate Notes einfügen:*

Spreadsatz — in Bezug auf einen Zinszahlungstag für Variable Zinsen der geltende Spreadsatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Variable Interest Payment Date / Zinszahlungstag für Variable Zinsen	Spread Rate / Spreadsatz
[●]	[●]% per annum
[●]	[●]% per annum
(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)	(*repeat as applicable*) / (*wiederholen, soweit erforderlich*)
[Final Redemption Date / Finaler Rückzahlungstag] [Scheduled Maturity Date / Planmässiger Fälligkeitstag]	[●]% per annum]

[*in the case of Complex Products, other than Step Up Notes, Inflation Index-Linked Notes and Complex Products with a single fixed interest rate, insert*:

[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: Reference Rate — Each of Reference Rate 1[,][and] Reference Rate 2[and Reference Rate 3].]

Reference Rate [*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: 1]

[*in the case of all Complex Products other than Range Accrual Notes, insert*:

[[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][[●]], which, with respect to [any][the] Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate [*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: 1]".]

[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:

[[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][[●]], which, with respect to [any][the] Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate".]

[*bei Komplexen Produkten ausser Step Up Notes, Inflation Index-Linked Notes und bei Komplexen Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:*

[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes, einfügen:* Referenzsatz — Jeder der folgenden Referenzsätze: Referenzsatz 1[,][und] Referenzsatz 2[und Referenzsatz 3].]

Referenzsatz [*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* 1]

[*bei allen Komplexen Produkten ausser Range Accrual Notes einfügen:*

[[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][[●]], der in Bezug auf [einen][den] Zinsfeststellungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes [*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* 1]" festgestellt wird.]

[*bei Range Accrual Notes einfügen:*

[[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][[●]], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des

			Referenzsatzes" festgestellt wird.]
[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: Reference Rate 2	[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*: [[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][[●]], which, with respect to [any][the] Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".] [*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*: [[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][[●]], which, with respect to [any][the] Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".]]	[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* Referenzsatz 2	[*bei Spread-Linked Notes einfügen:* [[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][[●]], der in Bezug auf [einen][den] Zinsfeststellungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.] [*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:* [[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]] [USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][[●]], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.]]
[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*: Reference Rate 3	[[●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][[●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Banking Federation and ACI-the Financial Market Association, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][[●]], which, with respect to [any][the] Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 3".]	[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:* Referenzsatz 3	[[●]-Monats- [●] LIBOR, d. h. der Londoner Interbankensatz (*London interbank offered rate*) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][[●]-Monats-EURIBOR, d. h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem die European Banking Federation und ACI – The Financial Market Association gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][USD [●]-Jahres-CMS, d. h. der Satz für US-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][[●]], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition des Begriffs "Feststellung des Referenzsatzes 3" festgestellt wird.]
Determination of Reference Rate [*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: 1]	[*in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: the Reference Rate][*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: Reference Rate 1] on [*in the case of all Complex Products other than Range Accrual Notes, insert*: [any][the] Interest Determination Date][*in the case of Range Accrual Notes, insert*: [any][the] Barrier Observation Date], shall be: if there is only one offered quotation on the [*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: relevant] Rate Source, the offered quotation, or	Feststellung des Referenzsatzes [*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* 1]	[*bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* der Referenzsatz][*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* der Referenzsatz 1] an [*bei allen Komplexen Produkten ausser Range Accrual Notes einfügen:* [einem][dem] Zinsfeststellungstag][*bei Range Accrual Notes einfügen:* [einem][dem] Barriere-Beobachtungstag] ist: wenn es auf der [*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* massgeblichen] Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung,

if there is more than one offered quotation on the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** 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.**][[**●**]]**, **[**London**][**Brussels**][**New York City**][[**●**]]** time, on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** for **[**deposits in the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Specified Reference Rate Currency**][**U.S. dollar swaps**]** with **[**●**]**-**[**month**][**year**]** 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 **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** 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 **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** 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**][**two**]** offered quotations appear, **[**the Reference Rate**][**Reference Rate 1**]** shall be determined on the basis of the rates, at approximately **[**11:00 a.m.**][[**●**]]**, **[**London**]** **[**Brussels**][**New York City**][[**●**]]** time, on **[**the**]** **[**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]**, at which **[**deposits in the **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** relevant**]** Specified Currency**][**swaps in U.S. dollars**]** with **[**●**]**-**[**month**][**year**]** maturity are offered to **[**prime banks in the London interbank market**][**prime banks in the euro-zone interbank market**]** **[**participants in the U.S. dollar swap market**][[**●**]]** by **[**four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent**][**four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent**][**five leading swap dealers in the New York City interbank market**][**the Reference Banks**]**. The Calculation Agent shall request the principal **[**London**][**euro-zone**][**New York City**][[**●**]]** office of each **[**such bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** to provide a quotation of its rate.

If two or more **[**banks**][**swap dealers**][**Reference Banks**]** provide the Calculation Agent with such offered quotations, **[**the Reference Rate**]** **[**Reference Rate 1**]** on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]**

oder

wenn es auf der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, 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**][[**●**]]** **[**Londoner**]** **[**Brüsseler**][**New Yorker**][[**●**]]** Ortszeit an **[**dem**]** **[**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**]** für **[**Einlagen in der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Festgelegten Referenzsatz-Währung**][**US-Dollar-Swaps**]** mit einer Laufzeit von **[**●**]** **[**Monat**[**en**]]** **[**Jahr**[**en**]]**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** 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 **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgebliche**]** 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**][**zwei**]** solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der **[**Referenzsatz**]** **[**Referenzsatz 1**]** um ca. **[**11:00 Uhr**][[**●**]]** **[**Londoner**]** **[**Brüsseler**][**New Yorker**][[**●**]]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**][**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere- Beobachtungstag**]** auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen **[**Einlagen in der **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** massgeblichen**]** Festgelegten Währung**][**Swaps in US-Dollar**]** mit einer Laufzeit von **[**●**]** **[**Monat**[**en**]][**Jahr**[**en**]]** gegenüber **[**führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt**][**führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps**][[**●**]]** von **[**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt**][**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone**]** **[**fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York**][**den Referenzbanken**]** angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung **[**jeder dieser Banken**][**jedes Swap-Händlers**][**jeder Referenzbank**]** in **[**London**][**der Eurozone**][**New York**][[**●**]]** eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr **[**Banken**][**Swap-Händler**][**Referenzbanken**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der **[**Referenzsatz**][**Referenzsatz 1**]** an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-

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.

Beobachtungstag] 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.

If only one or no [bank][swap dealer][Reference Bank] provides the Calculation Agent with such offered quotations, [the Reference Rate] [Reference Rate 1] on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be [***option 1***: the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] on which such quotations were offered][***option 2***: [the Reference Rate][Reference Rate 1] on the immediately preceding [Interest Determination Date][Barrier Observation Date][Reference Rate Business Day]][***option 3***: [the Reference Rate] [Reference Rate 1] in effect for the immediately preceding Interest Period][***other option***: [●]].

Nennt nur ein[e] oder kein[e] [Bank][Swap-Händler][Referenzbank] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der [Referenzsatz][Referenzsatz 1] an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] [***Option 1:*** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag], an dem diese Quotierungen angeboten wurden][***Option 2:*** dem [Referenzsatz][Referenzsatz 1] am unmittelbar vorangehenden [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag][Referenzsatz-Geschäftstag]] [***Option 3:*** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden [Referenzsatz] [Referenzsatz 1][***andere Option:*** [●]].

[***in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert***: Determination of Reference Rate 2

Reference Rate 2 on [any][the] [***in the case of Spread-Linked Notes, insert***: Interest Determination Date][***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert***: Barrier Observation Date], shall be:

if there is only one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, or

if there is more than one offered quotation on the relevant 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.][[●]], [London] [Brussels][New York City][[●]] time, on [the] [such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] for [deposits in the relevant Specified Reference Rate Currency][U.S. dollar swaps] with [●]-[month][year] maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

[***bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** Feststellung des Referenzsatzes 2

Der Referenzsatz 2 an [einem][dem] [***bei Spread-Linked Notes einfügen:*** Zinsfeststellungstag][***bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** Barriere-Beobachtungstag] ist:

wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder

wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, 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][[●]] [Londoner] [Brüsseler][New Yorker][[●]] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag] für [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Referenzsatz-Währung][US-Dollar-Swaps] mit einer Laufzeit von [●] [Monat[en]][Jahr[en]], wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the relevant 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.]

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der massgeblichen 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.]

If the relevant 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][two] offered quotations appear, Reference Rate 2 shall be determined on the basis of the rates, at approximately [11:00 a.m.][[●]], [London][Brussels][New York City][[●]] time, on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier

Steht die massgebliche 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][zwei] solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der Referenzsatz 2 um ca. [11:00 Uhr][[●]] [Londoner][Brüsseler][New Yorker][[●]] Orts-

	Observation Date**]**, at which **[**deposits in the relevant Specified Currency**][**swaps in U.S. dollars**]** with [●]-**[**month**][**year**]** maturity are offered to **[**prime banks in the London interbank market**][**prime banks in the euro-zone interbank market**][**participants in the U.S. dollar swap market**][[**●**]]** by **[**four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent**][**four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent**][**five leading swap dealers in the New York City interbank market**][**the Reference Banks**]**. The Calculation Agent shall request the principal **[**London**][**euro-zone**][**New York City**][[**●**]]** office of each **[**such bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** to provide a quotation of its rate.	zeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen **[**Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung**][**Swaps in US-Dollar**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]][**Jahr**[**en**]]** gegenüber **[**führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt**][**führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps**][[**●**]]** von **[**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt**][**vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone**][**fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York**][**den Referenzbanken**]** angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung **[**jeder dieser Banken**][**jedes Swap-Händlers**][**jeder Referenzbank**]** in **[**London**][**der Eurozone**][**New York**][[**●**]]** eine Quotierung ihres Satzes ein.
	If two or more **[**banks**][**swap dealers**][**Reference Banks**]** provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation 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.	Nennen zwei oder mehr **[**Banken**][**Swap-Händler**][**Referenzbanken**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 2 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** 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.
	If only one or no **[**bank**][**swap dealer**][**Reference Bank**]** provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** shall be **[*option 1*:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding **[**the**][**such**]** **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** on which such quotations were offered**][*option 2*:** Reference Rate 2 on the immediately preceding **[**Interest Determination Date**][**Barrier Observation Date**]** **[**Reference Rate Business Day**]][*option 3*:** Reference Rate 2 in effect for the immediately preceding Interest Period**][*other option*:** [●]**].]**	Nennt nur ein**[**e**]** oder kein**[**e**]** **[**Bank**][**Swap-Händler**][**Referenzbank**]** der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 2 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**][**Barriere-Beobachtungstag**]** **[*Option 1:*** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor **[**dem**][**dem jeweiligen**]** **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**]**, an dem diese Quotierungen angeboten wurden**][*Option 2:*** dem Referenzsatz 2 am unmittelbar vorangehenden **[**Zinsfeststellungstag**]** **[**Barriere-Beobachtungstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]][*Option 3:*** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenzsatz 2**][*andere Option:*** [●]**].]**
[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*: Determination of Reference Rate 3	Reference Rate 3 on **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, shall be: if there is only one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, or if there is more than one offered quotation on the relevant 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.**][[**●**]]**, **[**London**][**Brussels**][**New York City**][[**●**]]** time, on **[**the**][**such**]** Barrier Observation Date for **[**deposits in the relevant Specified Reference Rate Currency**][**U.S. dollar swaps**]** with [●]-**[**month**]** **[**year**]** maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.	**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** Feststellung des Referenzsatzes 3	Der Referenzsatz 3 an **[**einem**][**dem**]** Barriere-Beobachtungstag ist: wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle nur eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, oder wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, 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**][[**●**]]** **[**Londoner**]** **[**Brüsseler**][**New Yorker**][[**●**]]** Ortszeit an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag für **[**Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Referenzsatz-Währung**][**US-Dollar-Swaps**]** mit einer Laufzeit von [●] **[**Monat**[**en**]]** **[**Jahr**[**en**]]**, wie von der Berechnungsstelle

[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the relevant 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.]

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der massgeblichen 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.]

If the relevant 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][two] offered quotations appear, Reference Rate 3 shall be determined on the basis of the rates, at approximately [11:00 a.m.][[●]], [London][Brussels][New York City][[●]], on [the][such] Barrier Observation Date, at which [deposits in the relevant Specified Currency] [swaps in U.S. dollars] with [●]-[month][year] maturity are offered to [prime banks in the London interbank market][prime banks in the euro-zone interbank market][participants in the U.S. dollar swap market][[●]] by [four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent][four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent][five leading swap dealers in the New York City interbank market][the Reference Banks]. The Calculation Agent shall request the principal [London][euro-zone][New York City][[●]] office of each [such bank][swap dealer][Reference Bank] to provide a quotation of its rate.

Steht die massgebliche 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][zwei] solcher Angebotsquotierungen angezeigt, so wird der Referenzsatz 3 um ca. [11:00 Uhr][[●]] [Londoner] [Brüsseler][New Yorker][[●]] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung][Swaps in US-Dollar] mit einer Laufzeit von [●] [Monat[en]] [Jahr[en]] gegenüber [führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt] [führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone] [Teilnehmern im Markt für US-Dollar-Swaps][[●]] von [vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt][vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone][fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York][den Referenzbanken] angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung [jeder dieser Banken][jedes Swap-Händlers] [jeder Referenzbank] in [London][der Eurozone][New York][[●]] eine Quotierung ihres Satzes ein.

If two or more [banks][swap dealers][Reference Banks] provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 3 on [the][such] Barrier Observation 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.

Nennen zwei oder mehr [Banken][Swap-Händler][Referenzbanken] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 3 an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag 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.

If only one or no [bank][swap dealer][Reference Bank] provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 3 on [the][such] Barrier Observation Date shall be [***option 1***: the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding [the][such] Barrier Observation Date on which such quotations were offered][***option 2***: Reference Rate 3 on the immediately preceding [Barrier Observation Date or, in the case of the first Barrier Observation Date, on the Issue Date][Reference Rate Business Day]][***option 3***: Reference Rate 3 in effect for the immediately preceding Interest Period][***other option***: [●]].]

Nennt nur ein[e] oder kein[e] [Bank][Swap-Händler][Referenzbank] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 3 an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag [***Option 1:*** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag, an dem diese Quotierungen angeboten wurden][***Option 2:*** dem Referenzsatz 3 am unmittelbar vorangehenden [Barriere-Beobachtungstag oder, im Falle des ersten Barriere-Beobachtungstags, am Emissionstag] [Referenzsatz-Geschäftstag]][***Option 3:*** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode

	geltenden Referenzsatz 3**][*andere Option:* [●]].**
Rate Source	**[*in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** [the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][[●]].]** **[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][[●]]**, and, with respect to Reference Rate 2, **[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][[●]].]** ***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, **[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][[●]]**, with respect to Reference Rate 2, **[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][[●]]**, and, with respect to Reference Rate 3, **[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][[●]].]**
Kursquelle	**[*bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** **[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]].]** **[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]]** und in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]].]** **[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 **[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]]**, in Bezug auf den Referenzsatz 2 **[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]]** und in Bezug auf den Referenzsatz 3 **[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]].]**
[Specified Reference Rate Currency	**[*in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** [●].**]** **[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, [●], and, with respect to Reference Rate 2, [●].**]** **[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, [●], , with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].**]]**
[Festgelegte Referenzsatz-Währung	**[*bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** [●].**]** **[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●].**]** **[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].**]]**
[Reference Banks	**[*in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes and Inflation Index-Linked Notes, insert*:** [●]**]** **[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, [●], and, with respect to Reference Rate 2, [●].**]** **[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, [●], , with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].**]]**
[Referenz-banken	**[*bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes, Spread Range Accrual Notes und Inflation Index-Linked Notes einfügen:*** [●].**]** **[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●].**]** **[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].**]]**
[*in the case of Inflation Index-Linked Notes, insert*:	**[*bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:***
Inflation Index	[●]	Inflationsindex	[●]
Rate Source	**[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][[●]]**.	Kursquelle	**[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●]]**.
Inflation Fixing Month	[●]	Inflations-Feststellungs-monat	[●]
Reference Rate	with respect to any Inflation Fixing Month, the **[**closing**][**level**][**value**]** of the Inflation Index for such Inflation Fixing Month, as published or announced by the Rate Source or determined by the Calculation Agent pursuant to Section 5.	Referenzsatz	In Bezug einen Inflations-Feststellungsmonat der **[**Schluss-**][**Stand**][**Kurs**]** des Inflationsindex für diesen Inflations-Feststellungsmonat, wie von der Kursquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben oder wie durch die Berechnungsstelle

	gemäss Ziffer 5 festgestellt.
Reference Month$_{([\bullet]m)}$	**[**with respect to any **[**Variable**]** Interest Payment Date**,]** the Inflation Fixing Month that is **[**●**]** calendar months prior to the Interest Determination Date **[**applicable to such **[**Variable**]** Interest Payment Date**]**.
Referenz-Monat$_{([\bullet]m)}$	**[**in Bezug auf einen **[**Zinszahlungstag**] [**Zahlungstag für Variable Zinsen**]]** der Inflations-Feststellungsmonat, der **[**●**]** Kalendermonate vor dem **[**für diesen **[**Zinszahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zinsen**]** geltenden**]** Zinsfeststellungstag liegt.
Reference Month$_{([\bullet]m)}$	**[**with respect to any **[**Variable**]** Interest Payment Date**,]** the Inflation Fixing Month that is **[**●**]** calendar months prior to the Interest Determination Date **[**applicable to such **[**Variable**]** Interest Payment Date**].]**
Referenz-monat$_{([\bullet]m)}$	**[**in Bezug auf einen **[**Zinzahlungstag**][**Zahlungstag für Variable Zinsen**]]** der Inflations-Feststellungsmonat, der **[**●**]** Kalendermonate vor dem **[**für diesen **[**Zinszahlungstag**] [**Zahlungstag für Variable Zinsen**]** geltenden**]** Zinsfeststellungstag liegt.**]**
For the avoidance of doubt, the definitions "Inflation Index" through "Reference Reference Month$_{([\bullet]m)}$" set forth above are subject to Section 5.	Zur Klarstellung wir darauf hingewiesen, dass die vorstehend dargelegten Definitionen "Inflationsindex" bis "Referenzmonat$_{([\bullet]m)}$" vorbehaltlich Ziffer 5 gelten.
[*in the case of Complex Products, other than Step Up Notes and Complex Products with a single fixed interest rate, insert*:	**[*bei Komplexen Produkten ausser Step Up Notes und bei Komplexen Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen*:**
Reference Rate Business Day	**[*in the case of Complex Products other than Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:** [●].**]** **[*in the case of Spread-Linked Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, [●], and, with respect to Reference Rate 2, [●].**]** **[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** with respect to Reference Rate 1, [●], , with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].**]**
Referenzsatz-Geschäftstag	**[*bei Komplexen Produkten ausser Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*** [●].**]** **[*bei Spread-Linked Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●].**]** **[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].**]**
Interest Determination Date	**[*in the case of one Interest Payment Date, insert*:** the [●] **[**Business Day**][**Reference Rate Business Day**]** prior to first calendar day of the Interest Period.**]** **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, but no Fixed Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Interest Payment Date, the [●] **[**Business Day**][**Reference Rate Business Day**]** prior to first calendar day of the relevant Interest Period.**]** **[*in the case of multiple Interest Payment Dates, some of which are Fixed Interest Payment Dates, insert*:** with respect to any Variable Interest Payment Date, the [●] **[**Business Day**][**Reference Rate Business Day**]** prior to first calendar day of the relevant Interest Period.**]]**
Zinsfest-stellungstag	**[*bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*** der [●] **[**Geschäftstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]** vor dem ersten Kalendertag der Zinsperiode.**]** **[*bei mehreren Zinszahlungstagen ohne Zahlungstage für Festzinsen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der [●] **[**Geschäftstag**][**Referenzsatz-Geschäftstag**]** vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.**]** **[*bei mehreren Zinszahlungstagen, unter denen auch Zahlungstage für Festzinsen sind, einfügen:*** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der [●] **[**Geschäftstag**] [**Referenzsatz-Geschäftstag**]** vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.**]**
[*in the case of Spread Range Accrual Notes and Range Accrual Notes, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable*:	**[*bei Spread Range Accrual Notes und Range Accrual Notes die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:***
[Barrier	[●]% per annum.
[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*: Spread Rate	with respect to **[**any**][**the**]** Barrier Observation Date, Reference Rate 2 on **[**such**][**the**]** Barrier Observation Date less Reference Rate 3 on **[**such**][**the**]** Barrier Observation Date.**]**
[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:* Spreadsatz	in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Barriere-Beobachtungstag der Referenzsatz 2 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag minus Referenzsatz 3 an **[**dem**][**dem jeweiligen**]** Barriere- Beobachtungstag.**]**
Barrier Event	if **[*in the case of Range Accrual Notes, insert*:** the Reference Rate**][*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*:** the Spread Rate**]** on the **[**relevant**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier.**]**
Barriereereignis	wenn **[*bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz**][*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz**]** an dem **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht].]**

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
[Upper Barrier	[●]% per annum.	[Obere Barriere	[●] % per annum.
Lower Barrier	[●]% per annum.	Untere Barriere	[●] % per annum.
Upper Barrier Event	if [***in the case of Range Accrual Notes, insert***: the Reference Rate][***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert***: the Spread Rate] on the [relevant] Barrier Observation Date is [**at or]above** the Upper Barrier.	Oberes Barriereereignis	wenn [***bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz][***bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz] an dem [jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.
Lower Barrier Event	if [***in the case of Range Accrual Notes, insert***: the Reference Rate][***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert***: the Spread Rate] on the [relevant] Barrier Observation Date is [**at or]below** the Lower Barrier.]	Unteres Barriereereignis	wenn [***bei Range Accrual Notes einfügen:*** der Referenzsatz][***bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** der Spreadsatz] an dem [jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.]
Barrier Observation Date(s)	[***in the case of one or more Barrier Observation Periods, insert***: each Reference Rate Business Day during the [relevant] Barrier Observation Period, being the dates on which [***in the case of Range Accrual Notes, insert***: the Reference Rate is][***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert***: Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are] observed for purposes of determining whether [a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event] has occurred.] [***in the case of no Barrier Observation Periods, insert***: [***in the case of one Interest Payment Date, insert***: [●], being the date on which [***in the case of Range Accrual Notes, insert***: the Reference Rate is][***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert***: Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are] observed for purposes of determining whether [a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event] has occurred.] [***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***: with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Date specified in the table below, being the date on which [***in the case of Range Accrual Notes, insert***: the Reference Rate is][***in the case of Spread Range Accrual Notes, insert***: Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are] observed for purposes of determining whether [a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event] has occurred.	Barriere-Beobachtungs-tag(e)	[***bei einem oder mehreren Barriere-Beobachtungszeiträumen einfügen:*** jeder Referenzsatz-Geschäftstag während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen [***bei Range Accrual Notes einfügen:*** wird der Referenzsatz][***bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3] beobachtet, um festzustellen, ob [ein Barriere-ereignis][ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.] [***wenn keine Barriere-Beobachtungszeiträume vorgesehen sind, einfügen:*** [***bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:*** [●]; an diesem Tag [***bei Range Accrual Notes einfügen:*** wird der Referenzsatz][***bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3] beobachtet, um festzustellen, ob [ein Barriere-ereignis][ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.] [***bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Barriere-Beobachtungstag wie in unten-stehender Tabelle angegeben; an diesem Tag [***bei Range Accrual Notes einfügen:*** wird der Referenzsatz][***bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3] beobachtet, um festzustellen, ob [ein Barriereereignis][ein Oberes Barriere-ereignis oder ein Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.]

Interest Payment Date / Zinszahlungstag	Barrier Observation Date / Barriere-Beobachtungstag
[●]	[●]
[●]	[●]
(repeat for each additional Interest Payment Date) / (für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)	*(repeat for each additional Barrier Observation Date) / (für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen)*]

[Barrier Observation Period(s)	[***in the case of one Interest Payment Date, insert***: from and including [●] to and including [●].] [***in the case of multiple Interest Payment Dates, insert***: with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Period specified in the table below.	[Barriere-Beobachtungs-zeitraum bzw. -zeiträume	[***bei nur einem Zinszahlungstag:*** vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich).] [***bei mehreren Zinzszahlungstagen einfügen:*** in Bezug auf jeden Zinszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungszeitraum.

Interest Payment Date / Zinszahlungstag	Barrier Observation Period / Barriere-Beobachtungszeitraum
[●]	[●]
[●]	[●]
(repeat for each additional Interest Payment Date) / (für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)	*(repeat for each additional Barrier Observation Period) / (für jeden weiteren Barriere-Beobachtungzeitraum wiederholen)*]]

Terms and Conditions

[[*any additional definitions relating to interest to be inserted*]	[●]]

C. Redemption

[***in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert***:

C.1 Scheduled Redemption

Scheduled Redemption	[***in the case of one Reference Entity, insert:*** Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on [the Scheduled Maturity Date][the date that is [●] Business Days after 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 has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply: (i) if the relevant Potential Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **results** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [***if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium] or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or (ii) if the relevant Potential Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium] or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on the [fifth][[●]] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof[.][***if applicable, insert:*** ; *provided*, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as [the relevant Potential Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or

Emissionsbedingungen

[[*zusätzliche zinsbezogene Definitionen einfügen*]	[●]]

C. Rückzahlung

[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***

C.1 Planmässige Rückzahlung

Planmässige Rückzahlung	[***bei einem Referenzschuldner, einfügen:*** Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt: (i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurück; oder (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt am Planmässigen Fälligkeitstag am [fünften][[●]] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück[.][***einfügen falls anwendbar:*** ;

Credit Event Resolution Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date**][**(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, **[**and**]** (y) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/ Moratorium has occurred, and (z)**]** if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,**]** as of the date of such redemption.**]]**

[*in the case of an Nth-to-Default structure, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[**●**]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if one or more Reference Entities is a Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or

(ii) if no such Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[**●**]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[**fifth**][[**●**]]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung **[**die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat**][**(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, **[**und**]** (y) **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)**]** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.**]]**

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[**●**]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag ein Potenzieller **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, folgendes gilt:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, wird die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag,

Redemption Amount to the Holder thereof**[**.**][***if applicable, insert:*** ;

provided, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as no such Potential **[*insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity has been determined to be the **[*insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity as of the date of such redemption.**]]**

[*if a Basket is applicable, insert:*

Unless 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 Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the Scheduled Redemption Amount per Complex Product (such amount, the "**Non-Affected Redemption Amount**"), and (b) the Issuer shall redeem the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the other Reference Entities 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 **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity 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 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

der **[**●**]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt**]** am **[**fünften**][[**●**]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück**[**.**][***falls anwendbar, einfügen:*** ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Rückzahlung keiner der Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner als **[*jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.**]]**

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

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 Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an dem Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags pro Komplexes Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag**") als Betroffenen Referenzschuldner behandeln und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der den anderen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt,** (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

following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof; and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* ,** Potential Repudiation / Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the remaining portion of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity pursuant to Section 2.2.**]**

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 dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin den verbleibenden Teil jedes Komplexen Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen.**]**

Scheduled Maturity Date	[●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled **[*in the case of Credit-Linked Complex Products without a Basket, insert:*** and so long as (i) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred on or prior to, and (ii) no Potential Credit Event Period **[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Potential **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred on or prior to, and is continuing on, such date**]**.	Planmässiger Fälligkeitstag	[●]; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten ohne Korb, einfügen:*** oder entwertet wurde und solange (i) kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses **[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf einen Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** an oder vor diesem Tag begonnen hat und an diesem Tag andauert**]**.
Scheduled Redemption Amount	**[[**•**]][**100**]**% of the **[*if no Basket is applicable, insert:*** Principal Amount**][*if a Basket is applicable, insert:*** Outstanding Principal Amount on the Scheduled Maturity Date**].]**	Planmässiger Rückzahlungsbetrag	**[[**●**]][**100**]** % des **[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Nennbetrags**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Ausstehenden Nennbetrags am Planmässigen Fälligkeitstag**].]**

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert*:

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:*

C.1	**Scheduled Redemption**	**C.1**	**Planmässige Rückzahlung**
Scheduled Redemption	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is [●] Business Days after 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 Suspension Period	Planmässige Rückzahlung	Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an

	has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (i) a Credit Redemption Event **occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or (ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of redeeming each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[**second**][[**•**]]** Business Day following the last day of the Suspension Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof.		den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis **eintritt,** die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlt; oder (ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,** die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** am **[**zweiten**][[**•**]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber tilgt.
Scheduled Maturity Date	[●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and so long as (i) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, and (ii) no Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, such date.	Planmässiger Fälligkeitstag	[●], an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde und solange (i) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert.
Scheduled Redemption Amount	**[[**●**]][**100**]**% of the Denomination.**]**	Planmässiger Rückzahlungsbetrag	**[[**●**]][**100**]** % der Stückelung.**]**
[*in the case of Complex Products other than Credit-Linked Complex Products, insert:*		**[*bei Komplexen Produkten ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***	
C.1	**Final Redemption**	**C.1**	**Rückzahlung bei Endfälligkeit**
Final Redemption	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.	Rückzahlung bei Endfälligkeit	Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.
Final Redemption Date	[●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.	Finaler Rückzahlungstag	[●]; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, soweit es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.
Final Redemption Amount	**[[**●**]][**100**]**% of the Denomination.**]**	Finaler Rückzahlungsbetrag	**[[**●**]][**100**]** % der Stückelung.**]**
C.2	**Issuer Call**	**C.2**	**Kündigungsrecht der Emittentin**
Issuer Call Option	**[*In the case of Complex Products with an Issuer Call Option, insert the following text*:**]** Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on **[**the**][**any**]** Optional Early Redemption Date at the **[**relevant**]** Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the **[**relevant**]** Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section	Kündigungsrecht der Emittentin	**[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:***]** Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an **[**dem**][**einem**]** Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum **[**jeweiligen**]** Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig

9.]

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text*: Not applicable]

[*in the case of Complex Products for which Issuer Call Option is applicable, insert the following definitions through the second table, as applicable*:

Call Option Exercise Date(s)

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*:

[*Alternative 1*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the table below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Exercise Date/ Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	[●]
[●]	[●]
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)	(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)

[*Alternative 2*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is four [TARGET] Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]]

Optional Early Redemption Date(s)

[●], being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled).

Optional Early

[*in the case of one Optional Early Redemption*

zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt.]

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar]

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die folgenden Definitionen bis zur zweiten Tabelle einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●]; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Komplexe Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts*:

[*Alternative 1*: in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der jeweilige Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]

[*Alternative 2*: in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der Tag, der vier [TARGET-]Geschäftstage vor dem jeweiligen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]]

Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts

[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin jedes Komplexe Produkt zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).

Rückzahlungs-

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung*

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Redemption Price	***Date***: **[[●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on the Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the Call Option Exercise Date.**]**	betrag bei Ausübung des Kündigungs-rechts	***des Kündigungsrechts:*** **[[●]][[●]** % der Stückelung, d. h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with the same Optional Early Redemption Price*: with respect to any Optional Early Redemption Date, **[[●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*, **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.**]**		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit dem gleichen Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts **[[●]][[●]** % der Stückelung, d. h. **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Komplexe Produkt am betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with different Optional Early Redemption Prices*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Optional Early Redemption Price specified in the table below, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.**]**		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit unterschiedlichen Rückzahlungsbeträgen bei Ausübung des Kündigungsrechts:*** in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Optional Early Redemption Price / Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts
[●]	[●]
[●]	[●]
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)*	(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)*

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert subsections C.3, C.4 and C.5:* | **[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung Unterziffern C.3, C.4 und C.5 einfügen:***

C.3 **[*If a Basket is applicable, insert:* Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period**

C.3 **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Teilweise] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**

[*if no Basket is applicable, insert:*

Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period

[*in the case of one Reference Entity, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the

[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*

Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungs-tags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kredit-ereignisses

[*bei einem Referenzschuldner, einfügen:*

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungs-tag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und die Potenzielle Nichtzahlung **[wenn**

case may be, results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable*: or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.**]**

Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen: , die Potenzielle Nichtanerkennung/das Potenzielle Moratorium**]** oder, ein Kreditereignis-beschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist:* , Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungs-aussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kredit-ereignisses führt,

die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind.**]**

**[*in the case of an Nth-to-Default structure, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred with respect to one or more Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entities on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and any such Potential **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.**]]**

**[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungs-tag in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenz-schuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kredit-ereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und sich einer dieser Potenziellen **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenz-schuldner herausstellt,

die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind.**]]**

**[*if a Basket is applicable, insert:*

Partial Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

Teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungs-

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Date or certain events during a Potential Credit Event Period	(ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any 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 **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/ Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the portion of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity on the applicable Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the applicable Cash Redemption Date) at the applicable Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the applicable Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied. For the avoidance of doubt, a partial redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity.	tags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kredit-ereignisses	(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner 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 jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nicht-anerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder, ein Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat**,]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, den Teil jedes Komplexen Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners an dem betreffenden Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am jeweiligen Barrückzahlungstag) zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass eine teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfolgen kann.
Affected Reference Entity	a Reference Entity (i) with respect to which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (ii) with respect to which (a) a Credit Event Determination Date has not occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but (b) a Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period **[**such Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity**][**(x) in the case of a Potential Failure to Pay, such Potential Failure to Pay has resulted in the occurrence of a Failure to Pay in respect to such Reference Entity **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , (y) in the case of a Potential Repudiation/Moratorium, such Potential Repudiation/Moratorium has resulted in the occurrence of a Repudiation/Moratorium with respect to such Reference Entity**]** or **[**(z)**][**(y)**]** in	Betroffener Referenz-schuldner	ein Referenzschuldner, (i) in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, oder (ii) in Bezug auf welchen (a) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag nicht eingetreten ist, aber (b) eine Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses [diese Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat**][**(x) im Fall einer Potenziellen Nichtzahlung, diese Potenzielle Nichtzahlung zu einer Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar***

	the case of a Credit Event Resolution Request, ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred**].]**		***ist, einfügen:*** , (y) im Fall einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium zu einer Nichtanerkennung / einem Moratorium in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat**]** oder **[**(z)**][**(y)**]** im Falle eines Kreditereignis-Feststellungstags ISDA öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungs-aussschuss beschlossen hat, dass ein Kredit-ereignis eingetreten ist**].]**
C.4	**Settlement upon [Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period**	**C.4**	**Abwicklung bei [teilweiser] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Fest-stellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**
Auction Redemption Date	**[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Affected Reference Entity,**] [*Option 1:*** the date that is specified as the Auction Settlement Date in the Credit Derivatives Auction Settlement Terms or, if such date is not so specified, five Business Days immediately following the Auction Final Price Determination Date **[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default Reference Entity**][*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to such Affected Reference Entity**][*Option 2, insert alternative date:*** [●]].	Auktions-Rückzahlungs-tag	**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenz-schuldner**] [*Option 1:*** der Tag, der in den Bedingungen für die Auktionsbasierte Ab-wicklung von Kreditderivaten als der Auktions-Abwicklungstag angegeben ist oder, falls ein solcher Tag nicht angegeben ist, fünf Geschäftstage unmittelbar nach dem Fest-stellungstag für den Auktions-Endpreis **[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner**]** liegt .**]][*Option 2, alternatives Datum einfügen:*** [●]].
Auction Redemption Amount	**[*if no Basket is applicable, insert:*** a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price **[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default Reference Entity**]** divided by the Reference Price and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:	Auktions-Rückzahlungs-betrag	**[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*** ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) **[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:*** **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[**●**]]]**-to-Default-Referenzschuldner (*Nth-to-Default Reference Entity*)**]** dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Nennbetrag (*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}}\right) \text{x Principal Amount}\right]]$$

	[*if a Basket is applicable, insert:* with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:		**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenz-schuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Referenz-schuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Referenzschuldner-Nenn-betrag (*Reference Entity Principal Amount*) des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}}{\text{Reference Price}}\right) \text{ x Reference Entity Principal Amount}\right]$$

Auction Final Price	**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the price determined as the result of, and specified as such in connection with, an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.	Auktions-Endpreis	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der aufgrund einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** festgestellte und im Zusammenhang mit dieser Auktion als solcher angegebene Preis.
Auction Final Price Determination Date	**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the date on which the Auction Final Price is determined in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.	Feststellungstag für den Auktions-Endpreis	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der Tag, an dem der Auktionspreis im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** festgestellt wird.
Fallback Settlement Event	upon the occurrence of a Credit Event Determination Date **[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Reference Entity**][*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]**, the occurrence of any of the following events with respect to such Credit Event Determination Date prior to the **[*if a Basket is applicable, insert:*** applicable**]** Auction Final Price Determination Date: (i) an Auction Cancellation Date occurs; (ii) a No Auction Announcement Date occurs; (iii) ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved, following a Credit Event Resolution Request Date, not to determine whether or not an event constitutes a Credit Event; (iv) ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Restructuring has occurred; or (v) a Credit Event Determination Date has occurred pursuant to paragraph (a)(i) of the definition of Credit Event Determination Date and no Credit Event Resolution Request Date has occurred within three Business Days of the date on which such Credit Event Determination Date occurred .	Ereignis der Alternativen Abwicklung	nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**][*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** der Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf diesen Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** jeweiligen**]** Feststellungstag für den Auktions-Endpreis: (i) der Eintritt eines Auktions-Aufhebungstags; (ii) der Eintritt eines Tags der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion; (iii) die öffentliche Bekanntgabe durch die ISDA, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach einem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum beschlossen hat, keine Feststellung dahingehend zu treffen, ob ein Ereignis ein Kreditereignis darstellt; (iv) die öffentliche Bekanntgabe durch die ISDA, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass eine Restrukturierung eingetreten ist; oder (v) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Absatz (a)(i) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" und Nichteintritt eines Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums innerhalb von drei Geschäftstagen nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag.
Cash Redemption Date	**[*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to any Affected Reference Entity and**]** subject to the terms of the definition of Settlement Suspension, the date that is **[**[●]**][**three**]** Business Days following the calculation of the Final Price **[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**][*if a Basket is applicable, insert:*** with respect to such Affected Reference Entity**]**.	Barrückzahlungstag	**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner und**]** vorbehaltlich der Bestimmungen der Definition des Begriffs "Aussetzung der Abwicklung" der Tag, der **[**[●]**][**drei**]** Geschäftstage nach der Berechnung des Endpreises **[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**][*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** in Bezug auf diesen Betroffenen

Referenzschuldner] liegt.

Cash Redemption Amount

[*if no Basket is applicable, insert:*

a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price **[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** divided by the Reference Price and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Barrück-zahlungsbetrag

[*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:*

ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) **[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner** (*Nth-to-Default Reference Entity*)**]** dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Nennbetrag (*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}}\right) \text{x Principal Amount}\right]$$

[*if a Basket is applicable, insert:*

with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max\left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}}{\text{Reference Price}}\right) \text{x Reference Entity Principal Amount}\right]$$

C.5 General Redemption Definitions

C.5 Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen

[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*

[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity**

the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]** Reference Entity with respect to which **[**a Credit Event Determination Date occurs**][**(i) a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (ii) a Failure to Pay occurs during a Potential Failure to Pay Period with respect to such Reference Entity, **[**or**]** (iii) **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** a Repudiation/Moratorium occurs during a Potential Repudiation/Moratorium Period with respect to such Reference Entity, or (iv)**]** ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event with respect to such Reference Entity has occurred during a Potential Credit Event Determination Period with respect to such Reference Entity].

[If a Credit Event Determination Date occurs with respect to more than one Reference Entity on the same day and one of such Reference Entities will be the **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity, the Calculation Agent shall determine in its discretion which of such Reference Entities shall be the **[**1st**][**2nd**][**3rd**][[●]]]**-to-Default Reference Entity.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner**

der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1.][2.][3.][[●]]]** Referenzschuldner, in Bezug auf den **[**ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt**][**(i) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (ii) eine Nichtzahlung während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt **[**oder**]** (iii) **[*falls Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** eine Nichtanerkennung / ein Moratorium während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt oder (iv)**]** die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass während eines Zeitraums der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Bezug auf diesen Referenzschuldner eingetreten ist**]**.

[Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner am selben Tag eintritt und einer dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1.][2.][3.][[●]]]** Referenzschuldner sein wird, bestimmt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen, welcher dieser Referenzschuldner der **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1.][2.][3.][[●]]]**

Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity	with respect to [any][the] Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, any Reference Entity with respect to which (i) no Credit Event Determination Date has occurred prior to [the][such] Interest Payment Date or on or prior to the Scheduled Maturity Date, as applicable, (ii) a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date or on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, as applicable, and (iii) if (a) the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity were to result in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/Moratorium] or, if ISDA were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity would be the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity, or (b) (x) there are any other Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entities on [the][such] Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, as applicable, and (y) the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity and one or more of such Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entities were to result in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/Moratorium] or, if ISDA were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity and such one or more other Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entities on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity or other Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity would

	Referenzschuldner sein soll.]
Potenzieller [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenz-schuldner	in Bezug auf [einen][den] Zinszahlungstag oder den Planmässigen Fälligkeitstag jeder Referenzschuldner, in Bezug auf den (i) Kein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (ii) ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und (iii) falls (a) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner der [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner, oder (b) (x) es weitere Potenzielle [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an dem [jeweiligen] Zinszahlungstag bzw. am Planmässigen Fälligkeitstag gibt und (y) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner und einen oder mehrer weitere dieser Potenziellen [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner würde zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner und diesen einen oder mehrere weitere Potenzielle [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-

be the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity.]

Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner oder ein anderer weiterer Potenzieller [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner der [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner.]

Transaction Type[5]

[Standard North American Corporate]
[Standard European Corporate]
[Standard Subordinated European Insurance Corporate]
[Standard Western European Sovereign]
[Standard Emerging European Corporate LPN]
[Standard Emerging European]
[Standard Latin America Corporate B]
[Standard Latin America Corporate BL]
[Standard Latin America Sovereign]
[Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign]
[Standard Australia Corporate]
[Standard New Zealand Corporate]
[Standard Australia Sovereign]
[Standard New Zealand Sovereign]
[Standard Japan Corporate]
[Standard Singapore Corporate]
[Standard Asia Corporate]
[Standard Japan Sovereign]
[Standard Singapore Sovereign]
[Standard Asia Sovereign]
[Standard Sukuk Corporate]
[Standard Sukuk Sovereign]

Transaktionstyp[6]

[Standard North American Corporate]
[Standard European Corporate]
[Standard Subordinated European Insurance Corporate]
[Standard Western European Sovereign]
[Standard Emerging European Corporate LPN]
[Standard Emerging European]
[Standard Latin America Corporate B]
[Standard Latin America Corporate BL]
[Standard Latin America Sovereign]
[Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign]
[Standard Australia Corporate]
[Standard New Zealand Corporate]
[Standard Australia Sovereign]
[Standard New Zealand Sovereign]
[Standard Japan Corporate]
[Standard Singapore Corporate]
[Standard Asia Corporate]
[Standard Japan Sovereign]
[Standard Singapore Sovereign]
[Standard Asia Sovereign]
[Standard Sukuk Corporate]
[Standard Sukuk Sovereign]

[*if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert Table A:*]

[*falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, Tabelle A einfügen:*]

Table A / Tabelle A

Reference Entities	Reference Obligations		[*if a Basket is applicable, insert:* Weighting] / [*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:* Gewichtung]
[●]	Primary Obligor / Hauptschuldner	[●]	[[●]%]
	Guarantor / Garantiegeber	[●]	
	Maturity / Fälligkeit	[●]	
	Coupon / Coupon	[●]	
	Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung	[●]	
	ISIN	[●]	
	[●]	[●]	
[●]	Primary Obligor / Hauptschuldner	[●]	[[●]%]
	Guarantor / Garantiegeber	[●]	
	Maturity / Fälligkeit	[●]	
	Coupon / Coupon	[●]	
	Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung	[●]	
	ISIN	[●]	
	[●]	[●]	
(Repeat for each additional Reference Entity / Für jeden zusätzlichen Referenzschuldner wiederholen)			

[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.

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
All Guarantees[7]	[Applicable] [Not applicable]	Alle Garantien[8]	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Credit Events	With respect to [***if a Complex Product is linked to only one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** any] Reference Entity, the occurrence of one or more of the following events at any time prior to, on or after the Issue Date: [***delete Credit Events which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix***] [Bankruptcy] Failure to Pay [Obligation Acceleration] [Repudiation/Moratorium] Restructuring 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.	Kreditereignisse	In Bezug auf [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den Referenzschuldner][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen Referenzschuldner] der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zu einem beliebigen Zeitpunkt vor, an oder nach dem Emissionstag. [***Kreditereignisse, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen***] [Insolvenz] Nichtzahlung [Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit]; [Nichtanerkennung/Moratorium] Restrukturierung 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 Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.
[Bankruptcy	A 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 or composition with or for the benefit of its creditors; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such	[Insolvenz	Der Fall, dass: (i) ein Referenzschuldner aufgelöst wird (ausser im Fall eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme); (ii) ein 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) ein Referenzschuldner eine Gesamtabtretung, eine Vereinbarung oder einen Vergleich mit seinen Gläubigern bzw. zu deren Gunsten erklärt bzw. eingeht; (iv) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein

[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.

	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, official management 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) (inclusive).**]**		sonstiges Verfahren zur Erwirkung von Rechtsbehelfen gemäss anwendbarem Konkurs- oder Insolvenzrecht oder vergleichbaren, die Rechte von Gläubigern betreffenden gesetzlichen Bestimmungen auf Antrag des Referenzschuldners oder eines Dritten über einen 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 einen Referenzschuldner ein Beschluss zu dessen Abwicklung, amtlicher Verwaltung oder Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird; (vi) ein 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 eines 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) ein Referenzschuldner ein Ereignis verursacht oder von einem Ereignis betroffen ist, das sich gemäss dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung analog zu den in Absätzen (i) bis (vii) (einschliesslich) genannten Ereignissen auswirkt.**]**
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 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 Obligations at the time of such failure.	Nichtzahlung	Der Fall, dass ein 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.
[*insert if applicable:* Grace Period Extension[9]	Applicable**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Nachfristverlängerung[10]	Anwendbar**]**

[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

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
[Obligation Acceleration	With respect of a Reference Entity, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, with respect to a Reference Entity under one or more Obligations.]	[Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit	Ist in Bezug auf einen Referenzschuldner der Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag deswegen früher fällig und zahlbar werden als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf einen Referenzschuldner und im Rahmen einer oder mehrerer Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.]
[Repudiation/ Moratorium	The occurrence of both of the following events: (i) an authorized officer of a Reference Entity or a Governmental Authority (x) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (y) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.]	[Nicht-anerkennung/ Moratorium]	Der Fall, dass beide der folgenden Ereignisse eintreten: (i) ein Vertretungsberechtigter eines Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (x) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (y) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein, die ohne Berücksichtigung des Zahlungs-Schwellenbetrags bzw. ohne Berücksichtigung des Ausfall-Schwellenbetrags festgestellt wird.]
Restructuring	(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 occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a] Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Issue 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;	Re-strukturierung	(i) Ist in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, zwischen [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** einem] Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart wurde, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, oder die von einem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde in einer Form bekannt gegeben (oder anderweitig verkündet) wird, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich zum Emissionstag oder zum Tag des Enstehens 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;

(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;

(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 or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not a Permitted Currency.

(ii) Notwithstanding paragraph (i) above, none of the following shall constitute a Restructuring:

(A) the payment in euros of interest or principal 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 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

(C) 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 [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert***: a] Reference Entity.

(iii) For purposes of paragraphs (i) and (ii) above, the term Obligation [***delete if Multiple Holder Obligation is not applicable:*** or Multiple Holder Obligation] shall be deemed to include Underlying Obligations for which [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable, insert:*** a] Reference Entity is acting as provider of [***insert if All Guarantees is not applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure:*** a Qualifying Affiliate Guarantee]

(B) eine Reduzierung des bei Endfälligkeit oder zu planmässigen Rückzahlungsterminen zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags;

(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 oder Zusammensetzung von Zins- oder Kapitalzahlungen in eine Währung, die keine Zulässige Währung ist.

(ii) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen von Absatz (i) liegt eine Restrukturierung in folgenden Fällen nicht vor:

(A) bei Leistung einer Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital 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) 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

(C) 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 [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** eines] Referenzschuldners zurückzuführen ist.

(iii) Für die Zwecke der vorstehenden Absätze (i) und (ii) soll der Begriff "Verbindlichkeit" [***löschen, falls "Verbindlichkeit mit mehreren Gläubigern" nicht anwendbar ist:*** oder "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern"] auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschliessen, bei welchen [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der][***falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** ein] Referenzschuldner als Geber [***falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist oder bei***

	[*insert if All Guarantees is applicable:* any Qualifying Guarantee]. In the case of a Qualifying [*insert if All Guarantees is not applicable:* Affiliate] Guarantee and an Underlying Obligation, references to [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* a] Reference Entity in paragraph (i) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* a] Reference Entity in paragraph (ii) above shall continue to refer to [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* such] Reference Entity.		*Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:* einer Zulässigen Garantie für Verbundene Unternehmen][*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:* von Zulässigen Garantien] fungiert. Im Falle einer Qualifizierten Garantie [*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:* für Verbundene Unternehmen] und einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf [*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* den][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* einen] Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (i)als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen, während Bezugnahmen auf [*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* den][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:* einen] Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (ii) weiterhin als Bezugnahmen auf [*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* den][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:* diesen] Referenzschuldner zu verstehen sind.
	[*insert if Multiple Holder Obligation is applicable:* (iv) Despite 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.]		[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist, einfügen:* (iv) Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in dieser Definition des Begriffs "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.]
[*if Multiple Holder Obligation is not applicable, insert:* Multiple Holder Obligation[11]	Not applicable]	[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nicht anwendbar ist, einfügen:* Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern[12]	Nicht anwendbar]
[*if Multiple Holder Obligation is only partially applicable, insert:* Multiple Holder Obligation[13]	Multiple Holder Obligation shall (a) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" and (b) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".]	[*falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist, einfügen:* Verbindlichkeit mit Mehreren	"Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (a) nicht auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" anwendbar, aber (b) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" anwendbar.]

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

[12] 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

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

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
		Gläubigern[14]	
[*insert if applicable:* Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation[15]	Applicable]	[*falls anwendbar, einfügen:* Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit[16]	Anwendbar]
[*insert if applicable:* Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation[17]	Applicable]	[*falls anwendbar, einfügen:* Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit[18]	Anwendbar]
Obligation Category	[*delete Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*] [Payment] [Borrowed Money] [Reference Obligations Only] [Bond] [Loan] [Bond or Loan]	Verbindlichkeitenkategorie	[*Verbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Settlement Matrix streichen*] [Zahlung] [Aufgenommene Gelder] [Nur Referenzverbindlichkeiten] [Anleihe] [Darlehen] [Anleihe oder Darlehen]
[*in the case of Excluded Obligations, insert:* Excluded Obligation[s]	the following obligation[s] of the [relevant] Reference Entity shall be [an] Excluded Obligation[s] [with respect to such Reference Entity]: [●]]	[*bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:* Ausgenommene Verbindlichkeit[en]	die folgende[n] Verbindlichkeit[en] des [jeweiligen] Referenzschuldners [ist][sind] [eine] Ausgenommene Verbindlichkeiten[en] in Bezug auf diesen Referenzschuldner: [●]]
[*in the case of Additional Obligations, insert:* Additional Obligation[s]	the following obligation[s] of the [relevant] Reference Entity shall be [an] Additional Obligation[s] [with respect to such Reference Entity] for purposes of the definition of Obligation: [●]]	[*bei Zusätzlichen Verbindlichkeiten einfügen:* Zusätzliche Verbindlichkeit[en]:	die folgende[n] Verbindlichkeit[en] des [jeweiligen] Referenzschuldners [ist][sind] [eine] Zusätzliche Verbindlichkeiten[en] in Bezug auf diesen Referenzschuldner: [●]]
Obligation Characteristics	[[*delete Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix*] [Not Subordinated] [Specified Currency] [Not Sovereign Lender] [Not Domestic Law]	Verbindlichkeitenmerkmale	[[*Verbindlichkeitenmerkmale, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen*] [Nicht Nachrangig] [Festgelegte Währung] [Kein Staat als Kreditgeber]

[14] 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

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

[16] 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

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

[18] 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

	[Not Domestic Currency] [Not Domestic Issuance] [Listed], in each case as of the date and time at which the relevant Credit Event Determination Date (if any) occurs. [***if Listed is applicable, insert:*** The Complex Products shall be construed as though Listed had been specified as an Obligation Characteristic only with respect to Bonds and shall only be relevant if Bonds are covered by the selected Obligation Category.]] [None]		[Nicht Inländisches Recht] [Keine Inlandswährung] [Keine Inländische Emission] [Börsennotiert], jeweils zum jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstag (soweit zutreffend). [***falls" Börsennotiert" anwendbar ist, einfügen:*** Für die Komplexen Produkte gilt, dass "Börsennotiert" als Verbindlichkeitenmerkmal nur in Bezug auf Anleihen angegeben ist, und dieses Verbindlichkeitenmerkmal ist nur relevant, wenn "Anleihen" von der ausgewählten Verbindlichkeitenkategorie umfasst sind.]] [Keine]
Valuation Obligation Category	[***delete Valuation Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix***] [Payment] [Borrowed Money] [Reference Obligations Only] [Bond] [Loan] [Bond or Loan] [***if Reference Obligations Only is applicable, insert:*** For the purpose of determining Valuation Obligations, Reference Obligations Only shall be amended to state that no Valuation Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only.]	Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten	[***Bewertungsverbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen***] [Zahlung] [Aufgenommene Gelder] [Nur Referenzverbindlichkeiten] [Anleihe] [Darlehen] [Anleihe oder Darlehen] [***falls "Nur Referenzverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:*** Die Definition des Begriffs "Nur Referenzverbindlichkeiten" gilt für die Zwecke der Bestimmung von "Bewertungsverbindlichkeiten" als dahingehend geändert, dass für die Kategorie Nur Referenzverbindlichkeiten keine Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gelten.]
[***in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:*** Excluded Valuation Obligation[s]	the following obligation[s] of a Reference Entity shall be [an] Excluded Valuation Obligation[s]: [●]]	[***bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:*** Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit[en]	die folgende[n] Verbindlichkeit[en] eines Referenzschuldners [ist][sind] Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit[en]: [●]]
Valuation Obligation Characteristics	[***delete Valuation Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix***] [Not Subordinated] [Specified Currency] [Not Sovereign Lender] [Not Domestic Currency] [Not Domestic Law] [Not Domestic Issuance] [Listed] [Not Contingent] [Assignable Loan] [Consent Required Loan] [Transferable] [Maximum Maturity: [●][thirty] years] [Accelerated or Matured] [Not Bearer]	Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten	[***Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen***] [Nicht Nachrangig] [Festgelegte Währung] [Kein Staat als Kreditgeber] [Keine Inlandswährung] [Nicht Inländisches Recht] [Keine Inländische Emission] [Börsennotiert] [Keine Eventualverbindlichkeit] [Abtretbares Darlehen] [Darlehen mit Zustimmungserfordernis] [Übertragbar] [Höchstlaufzeit: [●][dreissig] Jahre] [Fälliggestellt oder Abgelaufen] [Kein Inhaberpapier]
[***if Specified Number shall not be "two", insert:*** Specified	[●], being the number of required Public Sources.]	[***falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:***	[●], d. h. die Anzahl der erforderlichen Öffentlichen Quellen.]

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Number		Festgelegte Anzahl	
[if Public Source shall be specified, insert: Public Source	[●]]	***[falls Öffentliche Quelle angegeben ist, einfügen:*** Öffentliche Quelle	[●]]
Valuation Method	***[for Complex Products with only one Reference Obligation and only one Valuation Date, choose between the following (default choice: Highest):*** [Market Value] [Highest]] ***[for Complex Products with only one Reference Obligation and more than one Valuation Date, choose between the following (default choice: Average Highest):*** [Average Market] [Highest] [Average Highest]] ***[for Complex Products with more than one Reference Obligation and only one Valuation Date, choose between the following (default choice: Blended Highest):*** [Blended Market] [Blended Highest]] ***[for Complex Products with more than one Reference Obligation and more than one Valuation Date, choose between the following (default choice: Average Blended Highest):*** [Average Blended Market] [Average Blended Highest]]	Bewertungsmethode	***[bei Komplexen Produkten mit nur einer Referenzverbindlichkeit und nur einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Höchstwert):*** [Marktwert] [Höchstwert] ***[bei Komplexen Produkten mit nur einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Durchschnittlicher Höchstwert):*** [Durchschnittlicher Marktwert] [Höchstwert] [Durchschnittlicher Höchstwert] ***[bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und nur einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Gemittelter Höchstwert):*** [Gemittelter Marktwert] [Gemittelter Höchstwert] ***[bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Gemittelter Höchstwert):*** [Durchschnittlicher Gemittelter Marktwert] [Durchschnittlicher Gemittelter Höchstwert]
Valuation Date	***[choose between the following (default choice: Single Valuation Date):*** [Single Valuation Date] [Multiple Valuation Date]]	Bewertungstag	***[aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Einzelner Bewertungstag):*** [Einzelner Bewertungstag] [Mehrere Bewertungstage]]
Valuation Time	[[●]][11:00 a.m.] in the principal trading market for the Reference Obligation	Bewertungszeitpunkt	[[●]][11:00 Uhr] am Haupthandelsmarkt für die Referenzverbindlichkeit
Quotation Method	***[choose between the following (default: Bid):*** [Bid] [Offer] [Mid-Market]]]	Quotierungsmethode	***[aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Geld):*** [Geld] [Brief] [Durchschnitt]]]
[in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert subsections C.3 and C.4:		***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung Unterziffern C.3 und C.4 einfügen:***	
C.3	**Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event**	**C.3**	**Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses**
Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, (i) upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date; or (ii) if (x) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (y) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the	Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses	Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, gilt Folgendes: (i) nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder (ii) wenn (x) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Aussetzungszeitraum begonnen

last day of such Suspension Period,

then

(a) within five Business Days following the Credit Redemption Event Date, the Issuer shall notify the Holders of the occurrence of the Credit Redemption Event in accordance with Section 9 (which notice shall include a description in reasonable detail of the relevant facts relating thereto) (the date of such notice, the "**Event Notice Date**");

(b) within 30 Business Days following the Event Notice Date, the Calculation Agent shall determine (x) the Value of the Reference Obligation and (y) the Asset Swap Value (the date such determinations or, if such determinations are made by the Calculation Agent on different dates, the later of such dates, the "**Valuation Date**"); and

(c) **[*in the case of cash settlement, insert:*** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof.**]**

[*in the case of physical settlement, insert:* (x) if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof, or (y) if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall, subject to Section 2.2, redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio to the Holder thereof**].]**

C.4	**Settlement upon the occurrence of a Credit Redemption Event**
Credit Redemption Event	The determination by the Calculation Agent in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred.
Default Event	The occurrence of any event of default with respect to the Reference Obligation pursuant to the terms and conditions of such Reference Obligation, including but not limited to a failure to pay by, or the bankruptcy or insolvency of, the Reference Entity, or a restructuring of the Reference Obligation.
Redemption	The redemption of the Reference Obligation in

hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (y) an oder vor dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,

so

(a) teilt die Emittentin den Inhabern den Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Kredit-Rückzahlungsereignistag gemäss Ziffer 9 mit (diese Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der dafür massgeblichen Tatsachen enthalten) (das Datum dieser Mitteilung wird als "**Ereignis-Mitteilungsdatum**" bezeichnet);

(b) stellt die Berechnungsstelle innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ereignis-Mitteilungsdatum (x) den Wert der Referenzverbindlichkeit und (y) den Asset-Swap-Wert fest (der Tag dieser Feststellungen oder, falls die jeweiligen Feststellungen von der Berechnungsstelle an unterschiedlichen Tagen getroffen werden, der spätere dieser Tage wird als "**Bewertungstag**" bezeichnet); und

(c) **[*bei Barabwicklung einfügen:*** tilgt die Emittentin jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber.**]**

[*bei physischer Abwicklung einfügen:* (x) tilgt die Emittentin, wenn ein Rückzahlungsereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber oder (y) zahlt die Emittentin, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 2.2 am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten an den jeweiligen Inhaber zurück**].]**

C.4	**Abwicklung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses**
Kredit-Rückzahlungs-ereignis	Die von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen getroffene Feststellung, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis eingetreten ist.
Ausfallereignis	Der Eintritt eines Kündigungsgrunds in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit gemäss ihren Bedingungen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Nichtzahlung seitens oder Konkurs oder Insolvenz des Referenzschuldners oder einer Restrukturierung der Referenzverbindlichkeit.
Rückzahlungs-	Die Rückzahlung der Referenzverbindlichkeit

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Event	whole or in part upon the exercise by the Reference Entity of any option or other right to redeem, repay or repurchase the Reference Obligation, or the occurrence of any other event (other than a Default Event) that, in the opinion of the Calculation Agent, may have a material effect on the Reference Obligation.	ereignis	insgesamt oder teilweise nach Ausübung eines Kündigungsrechts oder sonstigen Rechts des Referenzschuldners, die Referenzverbindlichkeit abzulösen, zurückzuzahlen oder zurückzukaufen, oder der Eintritt eines anderen Ereignisses (ausser einem Ausfallereignis), das nach Ansicht der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf die Referenzverbindlichkeit haben kann.
Credit Redemption Event Date	With respect to any Credit Redemption Event, the date on which such Credit Redemption Event occurred.	Kredit-Rückzahlungs-ereignistag	In Bezug auf ein Kredit-Rückzahlungsereignis der Tag, an dem dieses Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist.
Credit Redemption Amount	An amount equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (a) the Value of the Reference Obligation and (b) the Asset Swap Value, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:	Kredit-Rückzahlungs-betrag	Ein Betrag in Höhe des grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (a) dem Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation*) und (b) dem Asset-Swap-Wert (*Asset Swap Value*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max(0; \text{Value of the Reference Obligation} + \text{Asset Swap Value})$$

Credit Redemption Date	The date that is five Business Days following the Valuation Date.	Kredit-Rückzahlungs-tag	Der Tag, der fünf Geschäftstage nach dem Bewertungstag liegt.
Value of the Reference Obligation	The amount per Complex Product determined by the Calculation Agent on the basis of the all-in bid price in [●] at which five [leading] dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date. If four or more dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, (i) the Value of the Reference Obligation shall be equal to the arithmetic mean [(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)] of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above. If three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations. If less than three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.	Wert der Referenz-verbindlichkeit	Der Betrag, berechnet für das Komplexe Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis des "all-in" Geldkurses (*all-in bid price*) in [●], zu dem fünf von der Berechnungsstelle ausgewählte [führende] Händler am massgeblichen Markt die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, ermittelt wird. Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, (i) entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit dem arithmetischen Mittel [(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)] dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen. Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden. Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.
Asset Swap Value	The amount per Complex Product determined by the Calculation Agent on the basis of quotations provided by five [leading] dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent of the amount in [●] such dealer (i) would require the Counterparty to pay to such dealer (the "**Asset Swap Loss**", expressed as a negative number) or (ii) would be willing to pay to the Counterparty	Asset-Swap-Wert	Der Betrag, berechnet für das Komplexe Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis von Quotierungen ermittelt wird, die von fünf von ihr ausgewählten [führenden] Händlern am massgeblichen Markt für den Betrag in [●] abgegeben werden, den der jeweilige Händler (i) vom Kontrahenten verlangen würde (der "**Asset-Swap-Verlust**", ausgedrückt als

(the "**Asset Swap Gain**", expressed as a positive number), in each case, as consideration for entering into an agreement pursuant to which such dealer agrees to pay to the Counterparty amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation, and the Counterparty agrees to pay to such dealer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Complex Products.

If four or more dealers provide the Calculation Agent with such quotations, (i) the Asset Swap Value shall be equal to the arithmetic mean **[**(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)**]** of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations.

If less than three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.

negative Zahl) oder (ii) bereit wäre, an den Kontrahenten zu zahlen (der "**Asset-Swap-Gewinn**", ausgedrückt als positive Zahl), jeweils als Gegenleistung für den Abschluss einer Vereinbarung mit der sich der Händler verpflichtet, dem Kontrahenten Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Tilgungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind, und mit der sich der Kontrahent verpflichtet, dem Händler Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Komplexen Produkte zu finanzieren.

Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, (i) entspricht der Asset-Swap-Wert dem arithmetischen Mittel **[**(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)**]** dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden.

Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.

Swap Agreement

Any swap transaction entered into by the Issuer, pursuant to which:

(i) the Issuer is required to pay to the counterparty (the "**Counterparty**") amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation;

(ii) the Counterparty is required to pay to the Issuer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Complex Products.

Swap-Vereinbarung

Eine Swap-Transaktion, die von der Emittentin abgeschlossen wurde, aufgrund der:

(i) die Emittentin verpflichtet ist, dem Kontrahenten (der "**Kontrahent**") Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Tilgungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind;

(ii) der Kontrahent verpflichtet ist, der Emittentin Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Komplexen Produkte zu finanzieren.

[*in the case of Complex Products with physical settlement*:

Ratio

The number of Reference Obligations per Complex Product, which shall be equal to (i) the product of (a) the Denomination (*D*) [, divided by the [●] spot exchange rate (expressed as the number of [●] per **[[●]][**1.00**]**) on the Valuation Date (FX_t), as determined by the Calculation Agent in its discretion,] and (b) the Credit Redemption Amount (*CRA*), divided by the Nominal Amount of the Reference Obligation

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*

Bezugsverhältnis

Die Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Komplexes Produkt, welche (i) dem Produkt aus (a) der Stückelung (*Denomination; D*) [dividiert durch den [●] Devisenkassakurs (der Zahl [●] pro **[[●]][**1.00**]** entsprechend) am Bewertungstag (FX_t), berechnet von der Berechnungsstelle zu einem beliebigen Zeitpunkt] und (b) dem Kredit-Rückzahlungsbetrag (*Credit Redemption Amount; CRA*) dividiert durch dem Nennbetrag

(*NomAmt*), divided by (ii) the Value of the Reference Obligation (*Value RefObl*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt}}{Value\ RefObl}$$

(*Nominal Amount*) der Referenzverbindlichkeit (*NomAmt*), dividiert durch (ii) den Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation; Value RefObl*) entsprechen, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt}}{Value\ RefObl}$$

Suspension Period

If the Calculation Agent determines in its discretion that facts may exist that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event, the period commencing on and including the date of such determination and ending ten Business Days thereafter shall be deemed to be a "**Suspension Period**".

Aussetzungszeitraum

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass möglicherweise Umstände vorliegen, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können, der Zeitraum beginnend am Tag dieser Feststellung (einschliesslich) und endend zehn Geschäftstage danach (der "**Aussetzungszeitraum**").

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Suspension Period in accordance with Section 9, which notice will briefly describe the facts or events that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event.

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Aussetzungszeitraum gemäss Ziffer 9 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können.

At any time during a Suspension Period, the Calculation Agent may determine in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred and, for the avoidance of doubt, such Default Event or Redemption Event may (i) be different from any Default Event or Redemption Event specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period.**]**

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Aussetzungszeitraums nach ihrem Ermessen die Feststellung treffen, dass ein Ausfallereignis oder ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis (i) sich von einem Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis unterscheiden kann, das in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegebenen, in Bezug genommen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.**]**

D. Additional Issue Specific Definitions

D. Weitere Emissionsspezifische Definitionen

Business Day

[*in the case of Complex Products that are not Credit-Linked Complex Products, insert*:

[a day **[**(i)**][**on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in **[**London**][,][**and**][**New York**][,] [**and**][**Tokyo**][,][**and**][**Zurich**][,][**and**][**Toronto**] [,] [**and**][**Sydney**][,][**and**][**Auckland**][,][**and**][**Singapore**][,][**and**][**Hong Kong**][**and (ii) that is a TARGET Business Day**].]**

[[●]]]

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert (deleting Business Days that are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix)*:

[a day **[**(i)**][**on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in (x) **[**London**][,][**and**][**New York**][,] [**and**][**Tokyo**][,][**and**][**Zurich**][,][**and**]

Geschäftstag

**[*bei Komplexen Produkten, die keine Kreditbezogenen Komplexen Produkte sind, einfügen:*

[ein Tag **[**(i)**]** **[**an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**London**][,][**und**][**New York**][,][**und**][**Tokio**][,] [**und**][**Zürich**][,][**und**] **[**Toronto**][,][**und**] **[**Sydney**]** **[,][**und**][**Auckland**][,] [**und**][**Singapur**][,][**und**] **[**Hongkong**]** allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln**[,]][** und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt**].]**

[[●]]]

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen (zu löschen sind in Übereinstimmung mit der Abwicklungsmatrix Geschäftstage, die für den jeweiligen Transaktionstyp nicht anwendbar sind)*:

[ein Tag **[**(i)**]** **[**an dem Geschäftsbanken und

	[Toronto] [,] [and][Sydney][,][and][Auckland][,] [and][Singapore][,][and][Hong Kong] and (y) for purposes of [subsection C.4 of Section 1.1 and] Section 1.2 only, the principal financial center in the jurisdiction in which the principal place of business of [the][each][the relevant] Reference Entity is located][and (ii) that is a TARGET Business Day].] [[●]]]		Devisenmärkte (x) in [London][,][und][New York][,][und][Tokio][,] [und][Zürich][,][und] [Toronto][,][und] [Sydney] [,][und][Auckland][,] [und][Singapur][,][und] [Hongkong] und (y) ausschliesslich für Zwecke [des Unterabschnitts C.4 von Ziffer 1.1 und] der Ziffer 1.2, am Hauptfinanzplatz in der Rechtsordnung, in der [der][jeder][jeweilige] Referenzschuldner seinen Hauptgeschäftssitz hat, allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln][und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt].] [[●]]]
[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert*: Business Day Convention	[Following][Modified Following][Preceding]]	[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:* Geschäftstag-Konvention	["Folgender-Geschäftstag-Konvention"] ["Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention"] ["Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention"]
[TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.]	[TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.]
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.]	[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]
[Clearstream 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 Luxemburg	Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]
Clearing System	[Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS]	Clearingsystem	[Clearstream Frankfurt][und/oder] [Clearstream Luxemburg] [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	(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to: (a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis, (b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products, (c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, with respect to its monetary or fiscal affairs	Ausser-gewöhnliches Ereignis	(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem: (a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen, (b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte

or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, [and]

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, [***in the case of Complex Products with a Reference Rate, insert:*** and

(e) a Market Disruption Event,]

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Complex Products, or

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Complex Products.

auswirken bzw. auswirken würden,

(c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, [und]

(d) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolger-Clearingorganisation erfolgt, [***bei Komplexen Produkten mit einem Referenzsatz, einfügen:*** und

(e) einer Marktstörung,]

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 in Bezug auf das vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen aus Optionen oder sonstigen Finanzinstrumenten zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumenten abzusichern, oder in Bezug auf das vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

[***In the case of Complex Products with a Reference Rate, insert:***

Market Disruption Event	with respect to a Reference Rate, (i) the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Content, Material Change in Formula or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared with respect to banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.
Material Change in Content	with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of such Reference Rate.
Material Change in Formula	with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating such Reference Rate.

[***Bei Komplexen Produkten mit einem Referenzsatz, einfügen:***

Marktstörung	in Bezug auf einen Referenzsatz (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts, einer Wesentlichen Änderung der Formel oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Eriegnisse erklärt wird.
Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einter wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Baschaffenheit dieses Referenzsatzes nach dem Emissionstag.
Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Referenzsatzes nach dem Emissionstag.

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Rate Source Disruption	with respect to a Reference Rate, (i) the failure of the Rate Source to announce or publish such Reference Rate or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.	Kursquellen-störung	in Bezug auf einen Referenzsatz (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Referenzsatzes durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.
Tax Disruption	with respect to a Reference Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Reference Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such Reference Rate on the day on which such Reference Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.**]**	Steuerstörung	in Bezug auf einen Referenzsatz die nach dem Emissionstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Referenzsatz (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Referenzsatz ansonsten bestimmt würde.**]**
[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 Wertpapier-dienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Form of Complex Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**	Verbriefung der Komplexen Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauer-globalurkunde**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.**][*in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS*:** with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of Complex Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear*:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Complex Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Complex Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Complex Product.	Inhaber	**[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Komplexen Produkte gewährten Rechte zustehen.**][*bei Komplexen Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind*:** in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das Komplexe Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Komplexe Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.**][*bei Komplexen Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind*:** die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauer-globalurkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Komplexe Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexe Produkt verbrieft sind.
Governing Law	**Swiss law**	**Anwendbares Recht**	**Schweizer Recht**
Jurisdiction	**Zurich 1**	**Gerichtsstand**	**Zürich 1**
References to "**AUD**" are to Australian dollars, references to "**CAD**" are to Canadian dollars, references to "**CHF**" are to Swiss francs, references to "**EUR**" are to euro, references to "**GBP**" are to British pounds sterling, references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars, references to "**HUF**" are to Hungarian Forint, references to "**JPY**" are to Japanese yen, references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner,		Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken, Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro, Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische	

references to "**RUB**" are to Russian Rouble, references to "**SGD**" are to Singapore dollars, references to "**SEK**" are to Swedish Krona, references to "**USD**" are to United States dollars**[,] [**and**]** references to "**ZAR**" are to South African Rand**[,] [**and**] [●]**.

[*in the case of Complex Products, other than Step Up Notes, insert*:

E. Reference Rate Related Information

Reference Rate **[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*: 1]**:

Rate Source	**[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][[●]]**
[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters Screen: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]]**

[*in the case of Inflation Index-Linked Notes, insert*:

Index Sponsor	**[*insert name of Index sponsor:* ●]**, **[**a corporation**]** **[**an entity**]** that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to the Inflation Index, and (b) announces (directly or through an agent) the **[**closing**][**level**][**value**]** of the Inflation Index on a regular basis.**]**
[Spot Reference	[●] (as of [●])**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Reference Rate*]	[●]**]**

[*in the case of Spread-Linked Notes and Spread Range Accrual Notes, insert*:

Reference Rate 2:

Rate Source	**[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][[●]]**
[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters Screen: [●]**]** [Bloomberg Ticker: [●]**]]**
[Spot Reference	[●] (as of [●])**]**
[[*Insert any additional*	[●]**]]**

Pfund Sterling, Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar, Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint, Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen, Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone, Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel, Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar, Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone, Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**[,][**und**]** Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**[,][**und**][●]**.

**[*bei allen Komplexen Produkten ausser Step Up Notes einfügen:*

E. Angaben zum Referenzsatz

Referenzsatz **[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:* 1]**:

Kursquelle	**[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●].]**
[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters-Bildschirmseite: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]]**

**[*bei Inflation Index-Linked Notes einfügen:*

Index-Sponsor	**[*Name des Indexsponsors einfügen:* ●]**, **[**eine Kapitalgesellschaft**]** **[**eine juristische Person**]**, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den **[**Schluss-**][**Stand**][**Kurs**]** im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt.**]**
[Stand des Referenzsatzes	[●] (zum [●])**]**
[[*besondere referenzsatz-bezogene Definitionen einfügen*]	[●]**]**

[*bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:*

Referenzsatz 2:

Kursquelle	**[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][[●].]**
[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters-Bildschirmseite: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]]**
[Stand des Referenzsatzes	[●] (zum [●])**]**
[[*besondere referenzsatz-*	[●]**]]**

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
definitions related to the Reference Rate]		*bezogene Definitionen einfügen*]	
[*in the case of Spread Range Accrual Notes, insert*: Reference Rate 3:		**[*bei Spread Range Accrual Notes einfügen:*** Referenzsatz 3:	
Rate Source	**[**the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service) or such other page as may replace [●] on [●] (or any successor service)**][**[●]**]**	Kursquelle	**[**die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) oder eine andere Seite, die [●] bei [●] (oder einem Nachfolgedienst) gegebenenfalls ersetzt**][**[●].**]**
[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters Screen: [●]**]** [Bloomberg Ticker: [●]**]]**	**[**Kennnummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Reuters-Bildschirmseite: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]]**
[Spot Reference	[●] (as of [●])**]**	**[**Stand des Referenzsatzes	[●] (zum [●])**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Reference Rate*]	[●]**]]**	**[[***besondere referenzsatz-bezogene Definitionen einfügen*]	[●]**]]**
Reference Rate Past Performance	For past performance of the Reference Rate**[**s**]** and **[**its**][**their respective**]** volatility, see **[**www.credit-suisse.com/markets**][[**●**]]**.	Historische Entwicklung des Referenzsatzes	Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung **[**des Referenzsatzes**][**der Referenzsätze**]** und **[**seiner**][**ihrer jeweiligen**]** Volatilität sind im Internet unter **[**www.credit-suisse.com/markets**] [[**●**]]** abrufbar.

Terms and Conditions

[In the case of a public offering of Complex Products in or from Switzerland and for which a separate simplified prospectus will not be prepared, insert the following text:

The following information in italics [ending immediately before Section 1.2] is part of the "Simplified Prospectus", is descriptive in nature and does not constitute a legally binding part of the Terms and Conditions of the Complex Products.

Publication

Any amendments to these Terms and Conditions will be ***[in the case of Complex Products that are not listed on the SIX Swiss Exchange****: published on www.credit-suisse.com/derivatives****] [in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange****: (i) published by the Issuer on the SIX Swiss Exchange Ltd website (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.****] [in the case of Complex Products that are offered in Germany:*** *In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (Börsen-pflichtblatt).****]***

Documentation

A copy of this Document may be obtained, free of charge, from Credit Suisse AG, ***[ZUOD 3]****,* ***[****Transaction Advisory Group****]****, 8070 Zurich, Switzerland.*

Taxation

The following statements and discussions of certain Swiss tax considerations relevant to the purchase, ownership and disposition of the Complex Products are of a general nature only and do not address all potential tax consequences of an investment in the Complex Products under Swiss law. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions currently in effect, all of which are subject to change. It does not address the tax consequences of the Complex Products in any jurisdiction other than Switzerland.

Tax treatment depends on the individual tax situation of each investor and may be subject to change.

Potential investors will, therefore, need to consult their own tax advisors to determine the special tax consequences of the purchase, ownership and sale or other disposition of a Complex Product. In particular, the precise tax treatment of a Holder of a Complex Product needs to be determined with reference to the applicable law and practice at the relevant time.

The investors shall be liable for all current and future taxes and duties as a consequence of an investment in Complex Products. The income tax treatment as depicted below is applicable to individual persons with tax residence in Switzerland and private assets. Swiss withholding tax and stamp taxes are applicable to all investors; however, specific rules apply in respect of certain types of investors and

Emissionsbedingungen

[Bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden und für die kein separater vereinfachter Prospekt erstellt wird, ist der nachfolgende Text einzufügen:

Die nachstehend kursiv gedruckten Angaben[, die unmittelbar vor der Ziffer 1.2 enden,] sind Teil des "Vereinfachten Prospekt", sind beschreibender Natur und stellen keinen rechtsverbindlichen Teil der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte dar.

Veröffentlichung

Die Veröffentlichung etwaiger Änderungen dieser Emissionsbedingungen erfolgt ***[bei nicht an der SIS Swiss Exchange notierten Komplexen Produkten****: im Internet unter www.credit-suisse.com/derivatives****][bei an der SIX Swiss Exchange notierten Komplexen Produkten****: (i) durch die Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), wobei Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html veröffentlicht werden, oder (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit den Regeln der SIX Swiss Exchange AG.****] [Bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten werden:*** *Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsen-pflichtblatt.****]***

Dokumentation

Ein Exemplar dieses Dokuments kann kostenlos von der Credit Suisse AG, ***[ZUOD 3]****,* ***[****Transaction Advisory Group****]****, 8070 Zürich, Schweiz, bezogen werden.*

Besteuerung

Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten Aspekten der steuerlichen Behandlung in der Schweiz, die den Erwerb, das Halten und die Veräusserung von Komplexen Produkten betreffen, sind genereller Natur und berücksichtigen nicht jede mögliche Steuerfolge einer Anlage in die Komplexen Produkte nach Schweizer Recht. Diese Übersicht basiert auf den derzeit geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften, Urteilen und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Die steuerlichen Folgen der Komplexen Produkte in anderen Rechtsordnungen als der Schweiz werden nicht betrachtet.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Umständen jedes Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, einen Steuerberater wegen der besonderen steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens und des Verkaufs Komplexer Produkte oder anderweitigen Verfügung über Komplexe Produkte zu Rate zu ziehen. Insbesondere ist die jeweilige steuerliche Behandlung eines Inhabers von Komplexen Produkten nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der jeweils einschlägigen Praxis im Einzelnen zu klären.

Alle derzeitigen und künftigen Steuern und Abgaben, die aufgrund einer Anlage in die Komplexen Produkte anfallen, trägt der Anleger. Die nachstehend dargestellte einkommenssteuerliche Behandlung gilt für in der Schweiz steuerlich ansässige natürliche Personen und deren Privatvermögen. Alle Anleger unterliegen der Verrechnungssteuer und den Stempelabgaben; jedoch gelten je

transactions.

[In the case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount issued by a non-Swiss issuer: *No withholding tax (Verrechnungssteuer). No issue stamp tax (Emissionsabgabe). The issuance and redemption of Complex Products are not subject to securities transfer stamp tax (Umsatzabgabe). The sale or purchase of Complex Products is subject to securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.30 per cent. if the duration of the Complex Product is more than 12 months and a Swiss securities dealer for purposes of securities transfer stamp tax, such as a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies.**]***

[In the case of Credit-Linked Complex Products issued by a non-Swiss issuer: *No withholding tax (Verrechnungssteuer). No issue stamp tax (Emissionsabgabe). The issuance and redemption of Complex Products are not subject to securities transfer stamp tax (Umsatzabgabe). The sale or purchase of Complex Products is subject to securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.30 per cent. if the duration of the Complex Product is more than 12 months and a Swiss securities dealer for purposes of securities transfer stamp tax, such as a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies.* ***[In the case of Complex Products with physical settlement, insert:*** *The same may hold true for the transfer of one or more Reference Obligations to the holder of a Complex Product on the occasion of a physical settlement, if the delivered Reference Obligation(s) is/are a taxable security for purposes of the securities transfer stamp tax.**]]***

[In the case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount issued by a Swiss issuer, with a duration of less than 12 months: *Withholding tax (Verrechnungssteuer) on interest payments at a rate of 35 per cent. No issue stamp tax (Emissionsabgabe). The issuance, sale or purchase and redemption of Complex Products are not subject to securities transfer stamp tax (Umsatzabgabe).**]***

[In the case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount issued by a Swiss issuer, with a duration of more than 12 months: *Withholding tax (Verrechnungssteuer) on interest payments at a rate of 35 per cent. No issue stamp tax (Emissionsabgabe). The issuance and redemption of Complex Products are not subject to securities transfer stamp tax (Umsatzabgabe). The sale or purchase of Complex Products is subject to securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.15 per cent. if a Swiss securities dealer for purposes of securities transfer stamp tax, such as a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies.**]***

[In the case of Credit-Linked Complex Products issued by a Swiss issuer: *Withholding tax (Verrechnungssteuer) on interest payments at a rate of 35 per cent. No issue stamp tax (Emissionsabgabe). The*

nach Art des Anlegers und der Transaktion besondere Regelungen.

[Bei Komplexen Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden: *Keine Verrechnungssteuer. Keine Emissionsabgabe. Bei der Begebung und Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt keine Umsatzabgabe an. Beim Verkauf oder Kauf von Komplexen Produkten fällt die Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,30 Prozent an, wenn das Komplexe Produkt eine Laufzeit von mehr als 12 Monaten hat und ein Schweizer Effektenhändler für die Zwecke der Umsatzabgabe (wie beispielsweise eine Schweizer Bank) als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme gilt.**]***

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden: *Keine Verrechnungssteuer. Keine Emissionsabgabe. Bei der Begebung und Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt keine Umsatzabgabe an. Beim Verkauf oder Kauf von Komplexen Produkten fällt die Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,30 Prozent an, wenn das Komplexe Produkt eine Laufzeit von mehr als 12 Monaten hat und ein Schweizer Effektenhändler für die Zwecke der Umsatzabgabe (wie beispielsweise eine Schweizer Bank) als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme gilt.* ***[Bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung, einfügen:*** *Dasselbe kann für die Übertragung von einem oder mehreren Referenzobligationen anlässlich der physischen Abwicklung eines Komplexen Produkts an den Inhaber gelten, soweit die gelieferte(n) Referenzobligation(en) eine steuerbare Urkunde bzw. steuerbare Urkunden im Sinne der Umsatzabgabe ist bzw. sind.**]]***

[Bei Komplexen Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten, die von einer inländischen Emittentin begeben werden: *Auf Zinszahlungen fällt die Verrechnungssteuer in Höhe von 35 Prozent an. Keine Emissionsabgabe. Die Begebung, der Verkauf oder Kauf und die Rückzahlung von Komplexen Produkten unterliegen nicht der Umsatzabgabe.**]***

[Bei Komplexen Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, die von einer inländischen Emittentin begeben werden: *Auf Zinszahlungen fällt die Verrechnungssteuer in Höhe von 35 Prozent an. Keine Emissionsabgabe. Die Begebung und die Rückzahlung von Komplexen Produkten unterliegen nicht der Umsatzabgabe. Beim Verkauf oder Kauf von Komplexen Produkten fällt die Umsatzabgabe in Höhe von 0,15 Prozent in den Fällen an, in denen ein Schweizer Effektenhändler für die Zwecke der Umsatzabgabe (wie beispielsweise eine Schweizer Bank) als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme gilt.**]***

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten, die von einer inländischen Emittentin begeben werden: *Auf Zinszahlungen fällt die Verrechnungssteuer in Höhe von 35 Prozent an. Keine Emissionsabgabe. Die Begebung und die*

issuance and redemption of Complex Products are not subject to securities transfer stamp tax (Umsatzabgabe). The sale or purchase of Complex Products is subject to securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.15 per cent. if a Swiss securities dealer for purposes of securities transfer stamp tax, such as a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary in the transaction and no exemption applies. ***[In the case of Complex Products with physical settlement, insert:*** *The same may hold true for the transfer of one or more Reference Obligations to the holder of a Complex Product on the occasion of a physical settlement, if the delivered Reference Obligation(s) is/are a taxable security for purposes of the securities transfer stamp tax.****]]***

*The interest payment****[s] [is][are]*** *subject to income tax for Swiss resident private investors.*

[In the case of Complex Products with only one or an otherwise predominant interest/premium payment: *The Complex Products classify as transparent products with a predominant one-time interest payment, IUP (*Intérêt Unique Prédominant*). Capital gains on the Complex Products are subject to income tax for Swiss resident private investors.****]***

[In the case of Credit-Linked Complex Products with only one or an otherwise predominant interest payment: *The Complex Products classify as products with a predominant one-time interest payment, IUP (*Intérêt Unique Prédominant*). Capital gains on the Complex Products are subject to income tax for Swiss resident private investors.****]***

[In the case of Complex Products with a predominant one-time interest payment, insert: *The difference between [●] and present value of [●] (bondfloor = [●]%, IRR = [●]%), therefore [●] is subject to income tax for Swiss resident private investors.****]***

[In the case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount <u>with</u> interest payment(s) or <u>with</u> guaranteed redemption above 100%: *Certain payments made by Swiss paying agents to EU resident individuals in respect of the Complex Products will be subject to EU savings tax. The Swiss paying agents may therefore withhold such amounts as are necessary to pay the EU savings tax; the tax rate is 35 per cent. [TK-Code [●]; "in scope"]]***

[In the case of Credit-Linked Complex Products <u>with</u> interest payment(s) or <u>with</u> guaranteed redemption above 100%: *Certain payments made by Swiss paying agents to EU resident individuals in respect of the Complex Products will be subject to EU savings tax. The Swiss paying agents may therefore withhold such amounts as are necessary to pay the EU savings tax; the tax rate is 35 per cent. [TK-Code [●]; "in scope"]]***

[In the case of Credit-Linked Complex

Rückzahlung von Komplexen Produkten unterliegen nicht der Umsatzabgabe. Beim Verkauf oder Kauf von Komplexen Produkten fällt die Umsatzabgabe in Höhe von 0,15 Prozent in den Fällen an, in denen ein Schweizer Effektenhändler für die Zwecke der Umsatzabgabe (wie beispielsweise eine Schweizer Bank) als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme gilt. ***[Bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung, einfügen:*** *Dasselbe kann für die Übertragung von einem oder mehreren Referenzobligationen anlässlich der physischen Abwicklung eines Komplexen Produkts an den Inhaber gelten, soweit die gelieferte(n) Referenzobligation(en) eine steuerbare Urkunde bzw. steuerbare Urkunden im Sinne der Umsatzabgabe ist bzw. sind.****]]***

In der Schweiz ansässige Privatanleger sind hinsichtlich ***[der][den]*** *Zinszahlung****[en]*** *einkommensteuerpflichtig.*

[Bei Komplexen Produkten mit nur einer oder einer ansonsten überwiegenden Zins-/Prämienzahlung: *Solche Komplexen Produkte werden als transparente Produkte mit einer überwiegenden Einmalverzinsung (IUP (*Intérêt Unique Prédominant*)) klassifiziert. Kapitalgewinne aus den Komplexen Produkten sind für in der Schweiz ansässige Privatanleger einkommensteuerpflichtig.****]***

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit nur einer oder einer ansonsten überwiegenden Zinszahlung: *Die Komplexen Produkte werden als Produkte mit einer überwiegenden Einmalverzinsung (IUP (*Intérêt Unique Prédominant*)) klassifiziert. Kapitalgewinne aus den Komplexen Produkten sind für in der Schweiz ansässige Privatanleger einkommensteuerpflichtig.****]***

[Bei Komplexen Produkten mit überwiegender Zinszahlung, einfügen: *Die Differenz zwischen [●] und seinem Barwert von [●] (Bondfloor = [●]%, Internal Rate of Return = [●]%), also [●] ist für in der Schweiz ansässige Privatanleger einkommensteuerpflichtig.****]***

[Bei Komplexen Produkten mit Finalem Rückzahlungsbetrag <u>mit</u> Zinszahlung(en) oder <u>mit</u> garantierter Rückzahlung von mehr als 100 %: *Bestimmte Zahlungen von Schweizer Zahlstellen an in der EU ansässige natürliche Personen in Bezug auf die Komplexen Produkte unterliegen der EU-Zinssteuer. Die Schweizer Zahlstellen können daher Beträge in der zur Zahlung der EU-Zinssteuer erforderlichen Höhe einbehalten; der Steuersatz beträgt 35 %. [TK-Code [●]; "in scope"]]***

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten <u>mit</u> Zinszahlung(en) oder <u>mit</u> garantierter Rückzahlung von mehr als 100 %: *Bestimmte Zahlungen von Schweizer Zahlstellen an in der EU ansässige natürliche Personen in Bezug auf die Komplexen Produkte unterliegen der EU-Zinssteuer. Die Schweizer Zahlstellen können daher Beträge in der zur Zahlung der EU-Zinssteuer erforderlichen Höhe einbehalten; der Steuersatz beträgt 35 %. [TK-Code [●]; "in scope"]]***

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten

Products <u>without</u> interest payment(s) or <u>without</u> guaranteed redemption above 100%: *The Complex Product is not subject to EU savings tax for Swiss paying agents. [TK-Code [●]; "out of scope"]]*

***[insert additional issue specific tax treatment**: [●]]*

The Issuer expressly disclaims all liability in respect of any tax implications.

Section 1.1.2 Profit and Loss Prospects

The following highlights certain key aspects of the Complex Products and is qualified in its entirety by, and must be read together with, the rest of this Document. In particular, Subsections B. and C. of Section 1.1.1 provide information with respect to profit and loss prospects.

Profit Prospects

*The Complex Products allow the Holders to benefit from the payment of the **[**relevant**]** Interest Payment Amount on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date **[in the case of Credit-Linked Complex Products and no Basket, insert:** , provided that no **[in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert:** Credit Event Determination Date**][in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert:** Credit Redemption Event**] [in the case of Credit-Linked Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to the **[insert relevant number:** $[1^{st}][2^{nd}][3^{rd}][[●]]$**]**-to-Default Reference Entity**] [in the case of Credit-Linked Complex Products linked to a Basket of Reference Entities. insert**: each Reference Entity**]** has occurred prior to **[**the**][**such**]** Interest Payment Date**]**. Therefore, the potential return on a Complex Product is limited to the positive difference between (i) the **[**aggregate**]** Interest Payment Amount**[**s**]** to be paid thereunder, plus the **[in the case of Credit-Linked Complex Products, insert:** Scheduled Redemption Amount**][in the case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount, insert:** Final Redemption Amount**]**, and (ii) the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product).*

[In the case of Complex Products with only a fixed rate of interest (including Step up Notes), insert:** [The][Each] Interest Rate is equal to a fixed rate per annum. Therefore, the potential return on a Complex Product is capped.**]

[In the case of (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes and Stairway Notes and (ii) Inverse Floating Rate Notes and Spread-Linked Notes with a Fixed Interest Payment Amount, insert:** [The][Each] Fixed Interest Rate is equal to a fixed rate per annum. Therefore, the potential return on a Complex Product during the Interest Periods with respect to which the Fixed Interest Rate is applicable is capped.**]

[In the case of Complex Products with a floating rate of interest, insert:** [The][Each] **[in the case of Complex Products with a Fixed

<u>ohne</u> Zinszahlung(en) oder <u>ohne</u> garantierte Rückzahlung von mehr als 100 %: *Die Komplexen Produkte unterliegen für Schweizer Zahlstellen nicht der EU-Zinssteuer. [TK-Code [●]; "out of scope"]]*

***[weitere emissionsspezifische steuerliche Behandlung einfügen:** [●]]*

Die Emittentin schliesst ausdrücklich jegliche Haftung in Bezug auf steuerliche Folgen aus.

Ziffer 1.1.2 Gewinn- und Verlustaussichten

Die folgenden Ausführungen zeigen gewisse Hauptaspekte der Komplexen Produkte auf, sind vollumfänglich durch den Rest dieses Dokuments qualifiziert und müssen zusammen mit dem Rest dieses Dokuments gelesen werden. Angaben über Gewinn- und Verlustaussichten sind insbesondere in den Unterabschnitten B. und C. von Ziffer 1.1.1 enthalten.

Gewinnaussichten

*Die Komplexen Produkte ermöglichen es den Inhabern, den **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrag an **[**dem**][**jedem**]** Zinszahlungstag zu erhalten **[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten ohne Korb einfügen:**, vorausgesetzt, dass vor **[**dem**][**diesem**]** Zinszahlungstag kein **[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:** Ereignis-Feststellungstag**] [bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:** Kredit-Rückzahlungsereignis**] [bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen:** $[1^{st}][2^{nd}][3^{rd}][[●]]$**]**-to-Default-Referenzschuldner**] bei an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelten Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen**: jeden Referenzschuldner**]** eingetreten ist**]**. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit auf die positive Differenz aus (i) **[**dem Gesamtbetrag des Zinszahlungsbetrags bzw. der Zinszahlungsbeträge**]** **[**dem Zinszahlungsbetrag bzw. den Zinszahlungsbeträgen**]**, der bzw. die im Zusammenhang mit dem Komplexen Produkt zahlbar ist bzw. sind, zuzüglich **[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:** des Planmässigen Rückzahlungsbetrags**][bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag einfügen:** des Finalen Rückzahlungsbetrags**]**, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem von dem jeweiligen Anleger für dieses Komplexe Produkt gezahlten Preis) beschränkt).*

[Bei Komplexen Produkten, die nur mit einem festen Satz verzinst werden (einschliesslich Step up Notes), einfügen:** [Der][Jeder] Zinssatz entspricht einem Festsatz per annum. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit nach oben hin begrenzt.**]

[Bei (i) Fixed to Floating Rate Notes, Cumulative Reverse Floater Notes und Stairway Notes sowie (ii) Inverse Floating Rate Notes und Spread-Linked Notes mit Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:** [Der][Jeder] Festzinssatz entspricht einem Festsatz per annum. Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit während der Zinsperioden, in Bezug auf die der Festzinssatz gilt, nach oben hin begrenzt.**]

[Bei Komplexen Produkten mit variablem Zinssatz einfügen:** [Der] [Jeder] **[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz ein-

Interest Rate, insert**: Variable]* Interest Rate is linked to *[a Reference Rate][two Reference Rates][three Reference Rates]*. ***[In the case of Complex Products with a floating rate of interest without a Maximum Interest Rate, insert:** Therefore, the potential return on a Complex Product is not capped.**]** **[In the case of Complex Products with a Maximum Interest Rate, insert:** However, irrespective of the value of the Reference Rate**[s]** on the **[**relevant**]** Interest Determination Date, the **[**relevant**]** **[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert**: Variable**]** Interest Rate will never exceed the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate (i.e., the **[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert**: Variable**]** Interest Rate is capped). Therefore, the potential return on a Complex Product is capped.**]** **[In the case of Complex Products with a Minimum Interest Rate, insert:** Irrespective of the value of the Reference Rate**[s]** on the **[**relevant**]** Interest Determination Date, the **[**relevant**]** **[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert**: Variable**]** Interest Rate will always be at least equal to the **[**relevant**]** Minimum Interest Rate (i.e., the Complex Products are floored).**]

[In the case of Complex Products with Participation, insert:** The Holders participate above average in any increase in the value of the Reference Rate **[in the case of Complex Products with a Maximum Interest Rate**: up to the **[**relevant**]** Maximum Interest Rate**]** due to the Participation.**]

[In the case of Spread-Linked Notes, insert:** [The][Each]* **[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert**: Variable**]** Interest Rate will be dependent in part upon the difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 on the **[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:** relevant**]** Interest Rate Determination Date.**]

[In the case of Range Accrual Notes and Spread Range Accrual Notes, insert:
[The][Each] Interest Rate will be dependent in part upon the number of Barrier Observation Dates *[during the [relevant]* Barrier Observation Period**]** on which *[a Barrier Event did not occur][neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred]* compared to the total number of Barrier Observation Dates *[during the [relevant]* Barrier Observation Period*]*. ***[In the case of Range Accrual Notes, insert:** Since the number of days on which such an event did not occur divided by the total number of Barrier Observation Dates **[**during the **[**relevant**]** Barrier Observation Period**]** is always multiplied by a fixed rate of interest, the potential return on a Complex Product is capped.**]]***

***[In the case of Inverse Floating Rate Notes, insert**: [The][Each]* **[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert**: Variable**]** Interest Rate will be equal to the Spread Rate (i.e., a fixed rate per annum) less the Reference Rate **[**(plus a fixed rate per annum)**]** on the relevant Interest Determination Date. ***[In the case of no Fixed Interest Payment Dates, insert**: Therefore, the potential return on a Complex Product is capped.**]** **[In the case of one or more Fixed Interest Payment Dates, insert**:

fügen**: Variable]* Zinssatz ist an *[einen Referenzsatz]* *[zwei Referenzsätze]* *[drei Referenzsätze]* gekoppelt. ***[Bei Komplexen Produkten mit variablem Zinssatz und ohne Mindestzinssatz einfügen:** Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit nach oben hin nicht begrenzt.**]** **[Bei Komplexen Produkten mit Höchstzinssatz einfügen:** Unabhängig vom Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze an dem **[**jeweiligen**]** Zinsfeststellungstag überschreitet der **[**jeweilige**]** **[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen**: Variable**]** Zinssatz zu keinem Zeitpunkt den **[**jeweiligen**]** Höchstzinssatz (d. h. der **[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen**: Variable**]** Zinssatz ist nach oben hin begrenzt). Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit nach oben hin begrenzt.**]** **[Bei Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz einfügen:** Unabhängig vom Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze an dem **[**jeweiligen**]** Zinsfeststellungstag entspricht der **[**jeweilige**]** **[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen**: Variable**]** Zinssatz zu jedem Zeitpunkt mindestens dem **[**jeweiligen**]** Mindestzinssatz (d. h. die Komplexen Produkte sind nach unten hin begrenzt).**]

[Bei Komplexen Produkten mit Partizipation einfügen:** Aufgrund der Partizipation partizipieren die Inhaber überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Referenzsatzes **[bei Komplexen Produkten mit einem Höchstzinssatz:**, bis der **[**jeweilige**]** Höchstzinssatz**]** erreicht ist.**]

[Bei Spread-Linked Notes einfügen:** [Der] [Jeder]* **[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen**: Variable**]** Zinssatz hängt teilweise von der Differenz aus dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2 am **[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:** jeweiligen**]** Zinsfeststellungstag ab.**]

[Bei Range Accrual Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen:
[Der][Jeder] Zinssatz hängt teilweise von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage *[während des [jeweiligen]* Barriere-Beobachtungszeitraums*]*, an denen *[kein Barriereereignis eingetreten ist][weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist]*, im Vergleich zur Gesamtanzahl der Barriere-Beobachtungstage *[während des [jeweiligen]* Barriere-Beobachtungszeitraums*]* ab. ***[Bei Range Accrual Notes einfügen:** Da die Anzahl der Tage, an denen kein solches Ereignis eingetreten ist, dividiert durch die Gesamtanzahl der Barriere-Beobachtungstage **[**während des **[**jeweiligen**]** Barriere-Beobachtungszeitraums**]**, immer mit einem festen Zinssatz multipliziert wird, ist die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt nach oben hin begrenzt.**]]***

***[Bei Inverse Floating Rate Notes einfügen**: [Der][Jeder]* **[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen**: Variable**]** Zinssatz entspricht dem Spreadsatz (d. h. einem Festsatz per annum) abzüglich des Referenzsatzes **[**(zuzüglich eines Festsatzes per annum)**]** am jeweiligen Zinsfeststellungstag. ***[Bei Zahlungstagen für Festzinsen einfügen**: Die potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit nach oben hin begrenzt.**]** **[Bei einem oder mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen**: Die

*Therefore, the potential return on a Complex Product during the Interest Periods with respect to which the Fixed Interest Rate is applicable is capped.**]***

[In the case of Complex Products with different profit prospects than the ones provided in the above descriptions, insert the relevant description:

[●]]

Loss Prospects

[In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement (i) that are linked to a single Reference Entity or (ii) with Nth-to-Default structure, insert:

*If (i) a Credit Event Determination Date **[in the case of Credit-Linked Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect) and (ii) the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, each Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the relevant Holder equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such Holder's initial investment in such Complex Products. In addition, any accrued and unpaid interest on the Complex Products as of the date on which a Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the relevant Holder on the **[**relevant**]** Interest Payment Date. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Event **[in the case of Credit-Linked Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity**]** occurs on or prior to the **[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:** first**]** Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Complex Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested.**]**

[In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, insert:

If (i) a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect) and (ii) provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to such Reference Entity will (A) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata principal amount as of the date on which such Credit Event

*potenzielle Rendite auf ein Komplexes Produkt ist somit während der Zinsperioden, für die der Festzinssatz gilt, nach oben hin begrenzt.**]***

[Bei Komplexen Produkten mit anderen als den vorstehend beschriebenen Gewinnaussichten die jeweilige Beschreibung einfügen:

[●]]

Verlustaussichten

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, (i) die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind oder (ii) bei denen eine Nth-to-Default-Struktur vorgesehen ist, einfügen:

*Falls (i) an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Ereignis-Feststellungstag **[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Referenzschuldner**]** eintritt und (ii) die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, wird jedes Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern durch Leistung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag) an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich in diese Komplexen Produkte investierte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Ereignis-Feststellungstags auf die Komplexen Produkte aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber gezahlt. Im schlimmsten Fall (i) tritt an oder vor dem **[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:** ersten**]** Zinszahlungstag ein Ereignis-Feststellungstag **[bei Kreditbezogenen Produkten mit Nth-to-Default Struktur einfügen:** in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Komplexe Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.**]**

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:

Falls (i) an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Ereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner eintritt und (ii) die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind, (A) endet die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der diesem Referenzschuldner zuzuordnen ist, und etwaige zum Termin des Eintritts des Ereignis-

*Determination Date occurred will be cancelled and not be paid to the relevant Holder on the **[relevant]** Interest Payment Date, and (B) be redeemed by payment of a cash amount to relevant Holder equal to the Auction Redemption Amount on the relevant Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Holders should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is reduced and may in certain circumstances be equal to zero. 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 (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect), the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is in comparison to the pro rata principal amount allocated to the relevant Reference Entity by which the Scheduled Redemption Amount is reduced, the greater the loss suffered by the Holder will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Event with respect to each Reference Entity occurs prior to the **[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:** first**]** Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Complex Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested.**]***

[In the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert:
*If a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, each Complex Product will be redeemed by **[in the case of Complex Products with cash settlement, insert:** payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount**][in the case of Complex Products with physical settlement, insert:** delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio**]** to each Holder**]**, **[in the case of Complex Products with cash settlement, insert:** which amount**][in the case of Complex Products with physical settlement, insert:** the value of which**]** will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Products. In addition, any accrued and unpaid interest on the Complex Products as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder on the **[**relevant**]** Interest Payment*

*Feststellungstags auf diesen anteiligen Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am **[**jeweiligen**]** Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber gezahlt und (B) wird der anteilige Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der diesem Referenzschuldner zuzuordnen ist, durch Leistung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am jeweiligen Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des jeweiligen Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag) an den jeweiligen Inhaber gezahlt. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen sogar null sein kann. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Ereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner im Vergleich zu dem anteiligen, dem jeweiligen Referenzschuldner zuzuordnenden Nennbetrag ist, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, umso höher ist der von dem Inhaber erlittene Verlust. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem **[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:** ersten**]** Zinszahlungstag ein Ereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Komplexe Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.**]***

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:
*Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so wird jedes Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern durch **[bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung einfügen:** Leistung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags**]** **[bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung einfügen:** Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten**]** an jeden Inhaber zurückgezahlt**]**; **[bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung einfügen:** dieser Betrag**][bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung einfügen:** der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten**]** ist in der Regel wesentlich geringer als der ursprüngliche von dem Inhaber in diese Komplexen Produkte investierte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kredit-*

Date. In the worst case scenario, (i) a Credit Redemption Event occurs prior to the ***[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:*** *first]* *Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Products will be made, and (ii) the* ***[in the case of Complex Products with cash settlement, insert:*** *Credit Redemption Amount is determined to be zero]****[in the case of Complex Products with physical settlement, insert:*** *the Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Event Date are worthless]. Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Complex Products is possible, although any such loss is limited to the amount invested.]*

[In the case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount, insert:

[In the case of Complex Products with only a fixed rate of interest, insert:
The Interest Rate ***[****applicable to each Interest Payment Date****]*** *will be equal to a fixed rate per annum (i.e., [●]% per annum), which means that the calculation of* ***[****the****][****each****]*** *Interest Payment Amount will not be dependent upon the occurrence of certain events or the development of the value of a reference rate. In addition, unless the Complex Products are previously redeemed, repurchased or cancelled, Holders will receive the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.* ***[****The Final Redemption Amount is less than the Issue Price.****]]***

[In the case of Floating Rate Notes, Floored Floaters and Capped Floored Floaters without Participation:
The Interest Rate ***[****applicable to each Interest Payment Date****]*** *will be equal to the Reference Rate on the* ***[****relevant****]*** *Interest Determination Date****[****, plus [●]% per annum****][****; provided, however, that* ***[in the case of a Maximum Interest Rate, insert:*** *such interest rate will never exceed the* ***[****relevant****]*** *Maximum Interest Rate (i.e., the interest rate is capped)****][in the case of a Minimum Interest Rate, insert:*** *such interest rate will always be at least equal to the* ***[****relevant****]*** *Minimum Interest Rate (i.e., the interest rate is floored)****][in the case of both a Maximum and a Minimum Interest Rate, insert:*** *such interest rate will neither exceed the* ***[****relevant****]*** *Maximum Interest Rate (i.e., the interest rate is capped) nor fall below the* ***[****relevant****]*** *Minimum Interest Rate (i.e., the interest rate is floored)****]****. Depending upon the development of the Reference Rate, it is possible that the* ***[****relevant****]*** *Interest Rate will* ***[in the case of no Minimum Interest Rate or margin:*** *be equal to zero****][****only be equal to* ***[in the case of a margin, but no Minimum Interest Rate:*** *[●]% per annum (which is the fixed rate of interest applicable independent from the development of the value of the Reference Rate)****][in the case of a Minimum Interest Rate, but no margin:*** *the* ***[****relevant****]*** *Minimum Interest Rate****][in the case of a margin and a Minimum Interest Rate:*** *[●]% per annum (which is the fixed rate of interest applicable independent from the development of the value of the Reference Rate) or the*

Rückzahlungsereignisses auf die Komplexen Produkte aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht am ***[****jeweiligen****]*** *Zinszahlungstag an den Inhaber gezahlt. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem* ***[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*** *ersten]* *Zinszahlungstag ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass* ***[bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung einfügen:*** *der Kredit-Rückzahlungsbetrag null ist****][bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung einfügen:*** *die am Kredit-Rückzahlungsereignistag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sind****]****. Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Komplexe Produkte investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.****]***

[Bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag einfügen:

[Bei Komplexen Produkten, die nur zu einem festen Satz verzinst sind, einfügen:
Der ***[****an jedem Zinszahlungstag geltende****]*** *Zinssatz entspricht einem festen Zinssatz per annum (d. h. [●] % per annum); dies bedeutet, dass die Berechnung* ***[****des****][****jedes****]*** *Zinszahlungsbetrags nicht vom Eintritt bestimmter Ereignisse oder der Wertentwicklung eines Referenzsatzes abhängt. Darüber hinaus erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet werden.* ***[****Der Finale Rückzahlungsbetrag liegt unter dem Emissionspreis.****]]***

[Bei Floating Rate Notes, Floored Floaters und Capped Floored Floaters ohne Partizipation:
Der ***[****für jeden Zinszahlungstag geltende****]*** *Zinssatz entspricht dem Referenzsatz am* ***[****jeweiligen****]*** *Zinsfeststellungstag****[****, plus [●] % per annum****][****; jeweils vorausgesetzt, dass* ***[bei einem Höchstzinssatz einfügen:*** *dieser Zinssatz zu keinem Zeitpunkt den* ***[****massgeblichen****]*** *Höchstzinssatz überschreitet (d. h. der Zinssatz ist nach oben hin begrenzt)****][bei einem Mindestzinssatz einfügen:*** *dieser Zinssatz zu jedem Zeitpunkt mindestens dem* ***[****massgeblichen****]*** *Mindestzinssatz entspricht (d. h. der Zinssatz ist nach unten hin begrenzt)****][bei einem Höchst- und einem Mindestzinssatz einfügen:*** *dieser Zinssatz weder den* ***[****massgeblichen****]*** *Höchstzinssatz überschreitet (d. h. der Zinssatz ist nach oben hin begrenzt) noch den* ***[****massgeblichen****]*** *Mindestzinssatz unterschreitet (d. h. der Zinssatz ist nach unten hin begrenzt)****]****. Je nach der Entwicklung des Referenzsatzes besteht die Möglichkeit, dass der* ***[****massgebliche****]*** *Zinssatz* ***[falls kein Mindestzinssatz oder keine Marge Anwendung findet, einfügen:*** *null betragen kann****][****nur* ***[falls eine Marge, aber kein Mindestzinssatz Anwendung findet, einfügen:*** *[●] % per annum betragen kann (d. h. dem unabhängig von der Wertentwicklung des Referenzsatzes geltenden festen Zinssatz entsprechen kann)****][falls ein Mindestzinssatz, aber keine Marge Anwendung findet, einfügen:*** *dem* ***[****massgeblichen****]*** *Mindestzinssatz entsprechen kann****][falls eine Marge und ein Mindestzinssatz Anwendung finden,***

[relevant] Minimum Interest Rate, whichever is lower] and that, consequently, the [relevant] Interest Payment Amount will [be equal to zero][only be equal to the product of (i) the [[Outstanding] Principal Amount on the [relevant] Interest Payment Date] [Denomination], (ii) the Day Count Fraction and (iii) [the lesser of] [[●]% per annum] [and] [the [relevant] Minimum Interest Rate]]. However, irrespective of the development of the Reference Rate, Holders will (unless the Complex Products are previously redeemed, repurchased or cancelled) receive the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. [The Final Redemption Amount is less than the Issue Price.]]

[In the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert:
The Interest Rate [applicable to each Interest Payment Date] will be equal to the product of (i) the Reference Rate on the [relevant] Interest Determination Date[, plus [●]% per annum], less [the Minimum Interest Rate][[●]] and (ii) the Participation; provided, however, that such interest rate will neither exceed the Maximum Interest Rate (i.e., the interest rate is capped) nor fall below the Minimum Interest Rate (i.e., the interest rate is floored). Depending upon the development of the Reference Rate, it is possible that the [relevant] Interest Rate will only be equal to [●]% per annum (i.e., [the Minimum Interest Rate][[●]% per annum (which is the fixed rate of interest applicable independent from the development of the value of the Reference Rate), less [the Minimum Interest Rate][[●]]). However, irrespective of the development of the Reference Rate, Holders will (unless the Complex Products are previously redeemed, repurchased or cancelled) receive the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. [The Final Redemption Amount is less than the Issue Price.]]

[In the case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:
The Variable Interest Rate [applicable to each Variable Interest Payment Date] will be equal to the Reference Rate on the [relevant] Interest Determination Date[, plus [●]% per annum][; provided, however, that ***[in the case of a Maximum Interest Rate, insert:*** *such interest rate will never exceed the [relevant] Maximum Interest Rate (i.e., the interest rate is capped)]****[in the case of a Minimum Interest Rate, insert:*** *such interest rate will always be at least equal to the [relevant] Minimum Interest Rate (i.e., the interest rate is floored)]****[in the case of both a Maximum and a Minimum Interest Rate, insert:*** *such interest rate will neither exceed the [relevant] Maximum Interest Rate (i.e., the interest rate is capped) nor fall below the [relevant] Minimum Interest Rate (i.e., the interest rate is floored)]. Depending upon the development of the Reference Rate, it is possible that the [relevant] Variable Interest Rate will* ***[in the case of no Minimum Interest Rate or margin:*** *be equal to zero][only be equal to* ***[in the case of a margin, but no Minimum Interest Rate:*** *[●]% per annum (which is the fixed rate of interest*

einfügen: *[●] % per annum betragen kann (d. h. dem unabhängig von der Wertentwicklung des Referenzsatzes geltenden festen Zinssatz entsprechen kann) oder dem [massgeblichen] Mindestzinssatz entsprechen kann, je nachdem, welcher Zinssatz niedriger ist,] und dass der [jeweilige] Zinszahlungsbetrag folglich [null beträgt][nur dem Produkt aus (i) [dem [Ausstehenden] Nennbetrag am [jeweiligen] Zinszahlungstag][der Stückelung], (ii) dem Zinstagequotienten und (iii) [dem niedrigeren der folgenden Sätze:] [[●] % per annum] [oder] [dem [massgeblichen] Mindestzinssatz] entsprechen kann]. Unabhängig von der Entwicklung des Referenzsatzes erhalten die Inhaber jedoch den Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet werden). [Der Finale Rückzahlungsbetrag liegt unter dem Emissionspreis.]]*

[Bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:
Der [für jeden Zinszahlungstag geltende] Zinssatz entspricht dem Produkt aus (i) dem Referenzsatz am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag[, zuzüglich [●] % per annum], abzüglich [des Mindestzinssatzes][[●]] und (ii) der Partizipation; jeweils vorausgesetzt, dass dieser Zinssatz weder den Höchstzinssatz überschreitet (d. h. der Zinssatz ist nach oben hin begrenzt) noch den Mindestzinssatz unterschreitet (d. h. der Zinssatz ist nach unten hin begrenzt). Je nach der Entwicklung des Referenzsatzes besteht die Möglichkeit, dass der [massgebliche] Zinssatz nur [●] % per annum (d. h. [dem Mindestzinssatz][[●] % per annum (d. h. dem unabhängig von der Wertentwicklung des Referenzsatzes geltenden festen Zinssatz), abzüglich [des Mindestzinssatzes][[●]] entspricht). Unabhängig von der Entwicklung des Referenzsatzes erhalten die Inhaber jedoch den Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet werden). [Der Finale Rückzahlungsbetrag liegt unter dem Emissionspreis.]]

[Bei Fixed to Floating Rate Notes einfügen:
Der [für jeden Zahlungstag für Variable Zinsen geltende] Variable Zinssatz entspricht dem Referenzsatz am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag[, plus [●] % per annum][; jeweils vorausgesetzt, dass ***[bei einem Höchstzinssatz einfügen:*** *dieser Zinssatz zu keinem Zeitpunkt den [massgeblichen] Höchstzinssatz überschreitet (d. h. der Zinssatz ist nach oben hin begrenzt)]****[bei einem Mindestzinssatz einfügen:*** *dieser Zinssatz zu jedem Zeitpunkt mindestens dem [massgeblichen] Mindestzinssatz entspricht (d. h. der Zinssatz ist nach unten hin begrenzt)]****[bei einem Höchst- und einem Mindestzinssatz einfügen:*** *dieser Zinssatz weder den [massgeblichen] Höchstzinssatz überschreitet (d. h. der Zinssatz ist nach oben hin begrenzt) noch den [massgeblichen] Mindestzinssatz unterschreitet (d. h. der Zinssatz ist nach unten hin begrenzt)]. Je nach der Entwicklung des Referenzsatzes besteht die Möglichkeit, dass der [massgebliche] Variable Zinssatz* ***[falls kein Mindestzinssatz oder keine Marge Anwendung findet, einfügen:*** *null betragen kann][nur* ***[falls eine Marge, aber kein Mindestzinssatz Anwendung findet,***

*applicable independent from the development of the value of the Reference Rate)***][*in the case of a Minimum Interest Rate, but no margin:* the [*relevant*] Minimum Interest Rate][*in the case of a margin and a Minimum Interest Rate:* [●]% per annum (which is the fixed rate of interest applicable independent from the development of the value of the Reference Rate) or the [*relevant*] Minimum Interest Rate, whichever is lower] and that, consequently, the [*relevant*] Variable Interest Payment Amount will [be equal to zero][only be equal to the product of (i) the [[Outstanding] Principal Amount on the [relevant] Interest Payment Date][Denomination], (ii) the Day Count Fraction and (iii) [the lesser of] [[●]% per annum] [and] [the [relevant] Minimum Interest Rate]]. However, irrespective of the development of the Reference Rate, Holders will (unless the Complex Products are previously redeemed, repurchased or cancelled) receive (i) the Fixed Interest Payment Amount[s], which [is][are] calculated by reference to the Fixed Interest Rate (i.e., [●]% per annum), and (ii) the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. [The Final Redemption Amount is less than the Issue Price.]]*

[In the case of Complex Products that are Spread-Linked Notes, insert:

The ***[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert****: Variable]* *Interest Rate [applicable to each* ***[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert****: Variable]* *Interest Payment Date] will be equal to [the product of (x) the Participation] [the sum of (x) [●]% per annum] and (y) the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2 on the [relevant] Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent. This means that such interest rate may be very low or equal to zero, even if both reference rates develop positively over the [relevant] interest period. However, irrespective of the development of the Reference Rates, Holders will (unless the Complex Products are previously redeemed, repurchased or cancelled) receive* ***[in the case of Complex Products, with a Fixed Interest Rate, insert****: (i) the Fixed Interest Payment Amount[s], which [is][are] calculated by reference to the Fixed Interest Rate (i.e., [●]% per annum), and (ii)] the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. [The Final Redemption Amount is less than the Issue Price.]]*

[In the case of Complex Products that are Spread Range Accrual Notes, insert:

The Interest Rate [applicable to each Interest Payment Date]will be dependent in part upon the number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] on which the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3, as determined by the Calculation Agent, breaches [or reaches] the [Barrier][Lower Barrier or the Upper Barrier].

einfügen: *[●] % per annum betragen kann (d. h. dem unabhängig von der Wertentwicklung des Referenzsatzes geltenden festen Zinssatz entsprechen kann)***][*falls ein Mindestzinssatz, aber keine Marge Anwendung findet, einfügen:* dem [massgeblichen] Mindestzinssatz entsprechen kann] [*falls eine Marge und ein Mindestzinssatz Anwendung finden, einfügen:* [●] % per annum betragen kann (d. h. dem unabhängig von der Wertentwicklung des Referenzsatzes geltenden festen Zinssatz entsprechen kann) oder dem [massgeblichen] Mindestzinssatz entsprechen kann, je nachdem, welcher Zinssatz niedriger ist,] und dass der [jeweilige] Zahlungsbetrag für Variable Zinsen folglich [null beträgt][nur dem Produkt aus (i) [dem [Ausstehenden] Nennbetrag am [jeweiligen] Zinszahlungstag][der Stückelung], (ii) dem Zinstagequotienten und (iii) [dem niedrigeren der folgenden Sätze:] [[●] % per annum] [oder] [dem [massgeblichen] Mindestzinssatz] entsprechen kann]. Unabhängig von der Entwicklung des Referenzsatzes erhalten die Inhaber jedoch (i) den Festen Zinszahlungsbetrag [bzw. die Festen Zinszahlungsbeträge], der [bzw. die] durch Bezugnahme auf den Festzinssatz (d. h. [●] % per annum) berechnet wird [bzw. werden], und (ii) den Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet werden). [Der Finale Rückzahlungsbetrag liegt unter dem Emissionspreis.]]*

[Bei Komplexen Produkten, bei denen es sich um Spread-Linked Notes handelt, einfügen:

Der ***[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen:*** *Variable]* *Zinssatz[, der für jeden* ***[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen****: Zahlungstag für Variable Zinsen] [Zinszahlungstag] gilt,] entspricht [dem Produkt aus (x) der Partizipation] [der Summe aus (x) [●] % per annum] und (y) der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 an dem [jeweiligen] Zinsfeststellungstag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Das bedeutet, dass dieser Zinssatz selbst dann sehr gering sein kann oder null betragen kann, wenn sich beide Referenzsätze während der [jeweiligen] Zinsperiode positiv entwickeln. Unabhängig von der Entwicklung der Referenzsätze erhalten die Inhaber jedoch* ***[bei Komplexen Produkten mit Festem Zinssatz einfügen****: (i) den Festen Zinszahlungsbetrag [bzw. die Festen Zinszahlungsbeträge], der [bzw. die] durch Bezugnahme auf den Festzinssatz (d. h. [●] % per annum) berechnet wird [bzw. werden], und (ii)] den Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet werden). [Der Finale Rückzahlungsbetrag liegt unter dem Emissionspreis.]]*

[Bei Komplexen Produkten, bei denen es sich um Spread Range Accrual Notes handelt, einfügen:

Der [für jeden Zinszahlungstag geltende] Zinssatz hängt teilweise von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] ab, an denen die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die [Barriere][Untere bzw. Obere

The [relevant] interest rate will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] on which such [Barrier was][Lower or Upper Barrier were] not breached [or reached], divided by the total number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period], by (ii) the value of Reference Rate 1 on the [relevant] Interest Determination Date, plus the fixed rate per annum specified in these Terms and Conditions. Consequently, not only is the [relevant] interest rate dependent upon the value of Reference Rate 1 on the [relevant] Interest Determination Date, but the greater the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier is][Lower or Upper Barrier are] breached [or reached], the lower the [applicable] interest rate will be. If such [Barrier is][Lower or Upper Barrier are] breached [or reached] on [the][each] Barrier Observation Date [during the [relevant] Barrier Observation Period], the [relevant] interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero. However, irrespective of the development of the Reference Rates, Holders will (unless the Complex Products are previously redeemed, repurchased or cancelled) receive the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. [The Final Redemption Amount is less than the Issue Price.]]

[In the case of Complex Products that are Range Accrual Notes, insert:

The Interest Rate [applicable to each Interest Payment Date] will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] on which the value of the Reference Rate, as determined by the Calculation Agent, breaches [or reaches] the [Barrier][Lower Barrier or the Upper Barrier]. The [relevant] interest rate will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] on which such [Barrier was][Lower or Upper Barrier were] not breached [or reached], divided by the total number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period], by (ii) the fixed rate per annum specified in these Terms and Conditions. Consequently, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier is][Lower or Upper Barrier are] breached [or reached], the lower the [applicable] interest rate will be. If such [Barrier is][Lower or Upper Barrier are] breached [or reached] on [the][each] Barrier Observation Date [during the [relevant] Barrier Observation Period], the [relevant] interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero. However, irrespective of the development of the Reference Rate, Holders will (unless the Complex Products are previously redeemed, repurchased or cancelled) receive the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. [The Final Redemption Amount is less than the Issue Price.]]

Barriere] über- bzw. unterschreitet [oder dieser entspricht]. Der [massgebliche] Zinssatz wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums], an denen diese [Barriere][Untere bzw. Obere Barriere] nicht überschritten bzw. unterschritten wurde [oder nicht erreicht wurde], dividiert durch die Gesamtanzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums], mit (ii) dem Wert des Referenzsatzes 1 an dem [jeweiligen] Zinsfeststellungstag, zuzüglich des in diesen Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum, multipliziert wird. Folglich hängt der [massgebliche] Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag ab, sondern der [geltende] Zinssatz ist auch umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen [die Barriere][die Untere bzw. Obere Barriere] über- bzw. unterschritten wurde [oder erreicht wurde]. Wird diese [Barriere][Untere bzw. Obere Barriere] an [dem][jedem] Barriere-Beobachtungstag [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] über- bzw. unterschritten [oder erreicht], so betragen der [massgebliche] Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null. Unabhängig von der Entwicklung der Referenzsätze erhalten die Inhaber jedoch den Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet werden). [Der Finale Rückzahlungsbetrag liegt unter dem Emissionspreis.]]

[Bei Komplexen Produkten, bei denen es sich um Range Accrual Notes handelt, einfügen:

Der [für jeden Zinszahlungstag geltende] Zinssatz hängt von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] ab, an denen der Wert des Referenzsatzes, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die [Barriere] [Untere bzw. Obere Barriere] über- bzw. unterschreitet [oder dieser entspricht]. Der [massgebliche] Zinssatz wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums], an denen diese [Barriere][Untere bzw. Obere Barriere] nicht überschritten bzw. unterschritten wurde [oder nicht erreicht wurde], dividiert durch die Gesamtanzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums], mit (ii) dem in diesen Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum multipliziert wird. Folglich gilt, dass der [geltende] Zinssatz umso geringer ist, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen diese [Barriere][Untere bzw. Obere Barriere] über- bzw. unterschritten wurde [oder erreicht wurde]. Wird diese [Barriere][Untere bzw. Obere Barriere] an [dem][jedem] Barriere-Beobachtungstag [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] über- bzw. unterschritten [oder erreicht], so betragen der [massgebliche] Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null. Unabhängig von der Entwicklung des Referenzsatzes erhalten die Inhaber jedoch den Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet werden). [Der Finale Rückzahlungsbetrag liegt

[In the case of Complex Products that are Cumulative Reverse Floater Notes, insert:
With respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Variable Interest Rate will be equal to the sum of (i) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, and (ii) the difference between ***[****(x)****]*** *the relevant Spread Rate (i.e., the fixed rate per annum specified in these Terms and Conditions) and* ***[****(y) the sum of****]*** *the value of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date* ***[****and [●]% per annum****]****. Consequently, the closer the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate* ***[****minus [●]% per annum****]*** *or if such value exceeds the relevant Spread Rate* ***[****minus [●]% per annum****]****, the lower the applicable interest rate and resulting Variable Interest Payment Amount will be. However, irrespective of the development of the Reference Rate,* ***[in the case of a Minimum Interest Rate, insert:*** *(i) the Variable Interest Rate will always be at least equal to the [relevant] Minimum Interest Rate, and (ii)****]*** *Holders will (unless the Complex Products are previously redeemed, repurchased or cancelled) receive the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.* ***[****The Final Redemption Amount is less than the Issue Price.****]]***

[Bei Komplexen Produkten, bei denen es sich um Cumulative Reverse Floater Notes handelt, einfügen:
Der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen entspricht der Summe aus (i) dem für den unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (ii) der Differenz aus ***[****(x)****]*** *dem massgeblichen Spreadsatz (d. h. dem in diesen Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) und* ***[****(y) der Summe aus****]*** *dem Wert des Referenzsatzes an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag* ***[****und [●]% per annum****]****. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen umso geringer, je näher der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag bei dem jeweiligen Spreadsatz* ***[****abzüglich [●] % per annum****]*** *liegt oder wenn dieser Wert den jeweiligen Spreadsatz* ***[****abzüglich [●] % per annum****]*** *überschreitet. Unabhängig von der Entwicklung des Referenzsatzes* ***[bei einem Mindestzinssatz einfügen:*** *(i) entspricht der Variable Zinssatz zu jedem Zeitpunkt mindestens dem [massgeblichen] Mindestzinssatz und (ii)****]*** *erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet werden).* ***[****Der Finale Rückzahlungsbetrag liegt unter dem Emissionspreis.****]]***

[In the case of Complex Products that are Inverse Floating Rate Notes, insert:
With respect to each ***[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert****: Variable****]*** *Interest Payment Date, the applicable* ***[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert****: Variable****]*** *Interest Rate will be equal to the relevant Spread Rate (i.e., the fixed rate per annum specified in these Terms and Conditions) less the* ***[****sum of (x) the****]*** *Reference Rate on the relevant Interest Determination Date* ***[****and (y) [●]% per annum****]****. Consequently, the closer the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate* ***[****minus [●]% per annum****]*** *or if such value exceeds the relevant Spread Rate* ***[****minus [●]% per annum****]****, the lower the applicable interest rate and resulting* ***[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert****: Variable****]*** *Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate on* ***[****the****][****each****]*** *Interest Determination Date is equal to or above the relevant Spread Rate* ***[****minus [●]% per annum****]****, the interest rate and related* ***[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert****: Variable****]*** *Interest Payment Amount payable on* ***[****the****][****each****]*** ***[in the case of Complex Products with a Fixed Interest Rate, insert****: Variable****]*** *Interest Payment Date will be zero. However, irrespective of the development of the Reference Rate, Holders will (unless the Complex Products are previously redeemed, repurchased or cancelled) receive* ***[in the case of Complex Products, with a Fixed Interest Rate, insert****: (i) the Fixed Interest Payment Amount****[****s****]****, which* ***[****is****][****are****]*** *calculated by reference to the Fixed Interest Rate (i.e., [●]% per annum), and (ii)****]*** *the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.* ***[****The Final Redemption Amount is less than the Issue Price.****]]***

[Bei Komplexen Produkten, bei denen es sich um Inverse Floating Rate Notes handelt, einfügen:
Der jeweilige ***[bei Komplexen Produkten mit einem Festzinssatz einfügen****: Variable****]*** *Zinssatz in Bezug auf jeden* ***[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen****: Zahlungstag für Variable Zinsen****]*** ***[****Zinszahlungstag****]*** *entspricht dem massgeblichen Spreadsatz (d. h. dem in diesen Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) abzüglich* ***[****der Summe aus (x) dem Referenzsatz****]*** ***[****des Referenzsatzes****]*** *am jeweiligen Zinsfeststellungstag* ***[****und (y) [●] % per annum****]****. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende* ***[bei Komplexen Produkten mit einem Festzinssatz einfügen****: Zahlungsbetrag für Variable Zinsen****]*** ***[****Zinszahlungstag****]*** *umso geringer, je stärker der Wert des Referenzsatzes sich am Zinsfeststellungstag an den jeweiligen Spreadsatz annähert* ***[****abzüglich [●] % per annum****]*** *oder wenn dieser Wert den jeweiligen Spreadsatz* ***[****abzüglich [●] % per annum****]*** *überschreitet. Ist der Wert des Referenzsatzes an* ***[****dem****][****jedem****]*** *Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der massgebliche Spreadsatz* ***[****abzüglich [●] % per annum****]****, so beträgt der Zinssatz und der diesbezügliche an* ***[****dem****][****jedem****]*** ***[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen****: Zahlungstag für Variable Zinsen****]*** ***[****Zinszahlungstag****]*** *zahlbare* ***[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen****: Zahlungsbetrag für Variable Zinsen****]*** ***[****Zinszahlungsbetrag****]*** *null. Unabhängig von der Entwicklung des Referenzsatzes erhalten die Inhaber jedoch* ***[bei Komplexen Produkten mit Festzinssatz einfügen****: (i) den Festen Zinszahlungsbetrag* ***[****bzw. die Festen Zinszahlungsbeträge****]****, der* ***[****bzw. die****]*** *durch Bezugnahme auf den Festzinssatz (d. h. [●] % per annum) berechnet wird* ***[****bzw. werden****]****, und (ii)****]*** *den*

			Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet werden). ***[****Der Finale Rückzahlungsbetrag liegt unter dem Emissionspreis.****]]***
	[In the case of Complex Products that are Stairway Notes, insert: *With respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Variable Interest Rate will be equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus the fixed rate per annum specified in these Terms and Conditions) and (ii) the greater of* ***[****(x) the sum of****]*** *the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and* ***[[●]****% per annum and (y)****]*** *the relevant Minimum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date****[****, plus the fixed rate per annum specified in these Terms and Conditions****]****). Consequently, the interest rate for each Variable Interest Payment Date may never exceed the Minimum Interest Rate. However, irrespective of the development of the Reference Rate, Holders will (unless the Complex Products are previously redeemed, repurchased or cancelled) receive the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.* ***[****The Final Redemption Amount is less than the Issue Price.****]]]***		***[Bei Komplexen Produkten, bei denen es sich um Stairway Notes handelt, einfügen:*** *Der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen entspricht dem jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) dem jeweiligen Höchstzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, zuzüglich des in diesen Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum, entspricht) oder (ii) dem höheren der folgenden Beträge:* ***[****(x) der Summe aus****]*** *dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und* ***[[●]*** *% per annum und (y)****]*** *dem massgeblichen Mindestzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz****[****, zuzüglich des in diesen Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum,****]*** *entspricht). Folglich kann der Zinssatz für jeden Zahlungstag für Variable Zinsen den Mindestzinssatz zu keinem Zeitpunkt überschreiten. Unabhängig von der Entwicklung des Referenzsatzes erhalten die Inhaber jedoch den Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet werden).* ***[****Der Finale Rückzahlungsbetrag liegt unter dem Emissionspreis.****]]]***
	[In the case of Complex Products with different loss prospects than the ones provided in the above descriptions, insert the relevant description: ***[●]]***		***[Bei Komplexen Produkten mit anderen als den vorstehend beschriebenen Verlustaussichten die jeweilige Beschreibung einfügen:*** ***[●]]***
Section 1.1.3	***Important Risks for Investors***	***Ziffer 1.1.3***	***Bedeutende Risiken für Anleger***
Issuer Risk	***Investors bear the Issuer risk. [In the case of Complex Products, other than Complex Products with Fixed Final Redemption Amount with Interest Payment Amounts based on a fixed rate of interest only: The Complex Products' value is dependent not only on the development of the value of the [Reference [Entity][Entities]] [and] [Reference Rate[s]], but also on the creditworthiness of Credit Suisse, which may change over the term of the Complex Products.][In the case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount with Interest Payment Amounts based on a fixed rate of interest only: The Complex Products' value is dependent on the creditworthiness of Credit Suisse, which may change over the term of the Complex Products.]*** *Furthermore, the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Complex Products may be affected by certain other factors, including liquidity risks, market risks, credit risks, cross-border and foreign exchange risks, operational risks, legal and regulatory risks and competition risks.*	*Emittentenrisiko*	***Das Emittentenrisiko tragen die Anleger. [Bei Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und Zinszahlungsbeträgen, die nur auf einem festen Zinssatz basieren, einfügen: Der Wert der Komplexen Produkte hängt nicht nur von der Wertentwicklung [de[s][r] Referenzschuldner[s]] [und] [de[s][r] [Referenzsatzes] [Referenzsätze]] ab, sondern auch von der Bonität der Credit Suisse, die sich während der Laufzeit der Komplexen Produkte ändern kann.] [Bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag und Zinszahlungsbeträgen, die nur auf einem festen Zinssatz basieren, einfügen: Der Wert der Komplexen Produkte hängt von der Bonität der Credit Suisse ab, die sich während der Laufzeit der Komplexen Produkte ändern kann.]*** *Darüber hinaus kann die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte von bestimmten anderen Faktoren beeinflusst werden, darunter auch Liquiditätsrisiken, Marktrisiken, Kreditrisiken, grenzüberschreitende Risiken und Wechselkursrisiken, operationelle Risiken, rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken sowie Wettbewerbsrisiken.*
	[In the case of Complex Products without a COSI feature, insert: *The Complex Products are direct,*		***[Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:*** *Bei den Komplexen Produkten handelt es sich*

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

um direkte, nicht nachrangige, unbedingte und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt sind. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse wären die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter ***[bei Kredit-bezogenen Komplexen Produkten einfügen:*** *, wie beispielsweise die Wertentwicklung* ***[de[s][r]*** *Referenzschuldner****[s]]****, günstig entwickeln.*

*Credit Suisse is licensed as a bank pursuant to the Swiss Federal Act on Banks and Saving Banks and as a security dealer pursuant to the Swiss Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading and is subject to supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**").*

*Die Credit Suisse ist nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen als Bank und nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel als Effektenhändler zugelassen und der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("**FINMA**") unterstellt.*

Product Risk

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

Produktrisiko

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

[In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:

The Complex Products are direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of Credit Suisse and are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme). If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products would rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Complex Products may suffer a loss of all or a

[Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um direkte, nicht nachrangige, unbedingte und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt sind. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse wären die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme

portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors ***[in the case of Credit-Linked Complex Products, insert:*** *, such as the performance of the Reference* ***[Entity] [Entities]].]***

The market value of, and return (if any) on, the Complex Products will be affected by a number of other factors, which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other, including, without limitation: (i) supply and demand for the Complex Products, including inventory positions of any other market maker, (ii) economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect Credit Suisse ***[in the case of Credit-Linked Complex Products, insert****: , the Reference* ***[Entity] [Entities]]******[in the case of Complex Products with interest payments dependent upon the level of the Reference Rate(s), insert:****, the Reference Rate****[s]]*** *or the financial markets generally, (iii) interest and yield rates in the market generally, (iv) the time remaining until the* ***[****Final Redemption Date****][****Scheduled Maturity Date****][,][****and****]*** *(v) Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings* ***[in the case of Complex Products with interest payments dependent upon the level of the Reference Rate(s), insert: [****and****][,]*** *(vi) the value and volatility of the Reference Rate****[s]]*** ***[in the case of Credit-Linked Complex Products, insert: [,] [****(vi)****][****(vii)****]*** *the creditworthiness of the Reference* ***[Entity] [Entities]*** *and* ***[****(vii)****][****(viii)****]*** *the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Reference Rate****[s]*** *(volatility)****]****.*

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

Investors in the Complex Products may be exposed to exchange rate risks. *The Issue Currency* ***[****or the Settlement Currency****]*** *may not be the currency of the home jurisdiction of the investor in Complex Products. 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 the Complex Products.*

solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter ***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:*** *, wie beispielsweise die Wertentwicklung* ***[****de****[****s****][****r****]*** *Referenzschuldner****[****s****]]****, günstig entwickeln.*

Der Marktwert und etwaige Erträge der Komplexen Produkte können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die unhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit durch die Emittentin entziehen können (und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können), wie beispielsweise (i) Angebot und Nachfrage bei den Komplexen Produkten und die Bestandspositionen anderer Market Maker, (ii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse ***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:*** *, [den]****[****die****]*** *Referenzschuldner****][bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, die vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig sind, einfügen****: [****den Referenzsatz****][****die Referenzsätze****]]*** *oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iii) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (iv) die Restlaufzeit bis zum* ***[****Finalen Rückzahlungstag****][****Planmässigen Fälligkeitstag****] [,][****und****]*** *(v) die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Credit Suisse* ***[bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, die vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig sind einfügen: [****und****][,]*** *(vi) der Wert und die Volatilität* ***[****des Referenzsatzes****]*** ***[****der Referenzsätze****]]*** ***[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen: [,][****(vi)****][****(vii)****]*** *die Bonität* ***[****des Referenzschuldners****][****der Referenzschuldner****]*** *und* ***[****(vii)****][****(viii)****]*** *die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Änderungen des Marktwerts* ***[****des Referenzsatzes****][****der Referenzsätze****]*** *(Volatilität)****]****.*

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

Anleger in die Komplexen Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein. *Die Emissionswährung* ***[****oder die Abwicklungswährung****]*** *kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in Komplexe Produkte. 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 der Komplexen Produkte*

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

The Complex Products do not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). *Therefore, they are not subject to authorisation by the FINMA and any investor therein does not benefit from the specific investor protection provided under the CISA.*

[In the case of Credit-Linked Complex Products, insert:

The Complex Products are linked to the creditworthiness of [the Reference Entity] [multiple Reference Entities]. *The payment of interest on, and the redemption of, the Complex Products are dependent upon whether certain events (i.e., **["Credit Events"]["Credit Redemption Events"]**) with respect to **[**the Reference Entity**][**one or more of the Reference Entities**]** have occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such **[**Reference Entity**][**Entities**]**. Investors in the Complex Products should be aware that (i) they may receive no or a limited amount of interest on the 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 they may lose all or a substantial portion of their investment. As the Complex Products are **not capital protected**, it is not possible to predict the return of the Complex Products at the time of issuance.**]***

[In the case of Credit-Linked Complex Products, insert:

*The likelihood of a **[**Credit Event Determination Date**][**Credit Redemption Event**]** occurring in respect of **[**the**][**a**]** Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of **[**the**][**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. Potential investors should perform a thorough review of the Reference **[**Entity**][**Entities**]**, and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Credit Redemption Event**]** with respect to **[**the Reference Entity**][**any of the Reference

auswirken.

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

Die Komplexen Produkte stellen keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. *Sie unterliegen daher nicht der Bewilligung durch die FINMA, und die Anleger in die Komplexen Produkte können den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des KAG nicht für sich in Anspruch nehmen.*

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:

Die Komplexen Produkte sind an die Bonität [des Referenzschuldners][mehrerer Referenzschuldner] gebunden. *Die Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte sowie die Rückzahlung der Komplexen Produkte hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse (sog. **["Kreditereignisse"]["Kredit-Rückzahlungsereignisse"]**) in Bezug auf **[**den Referenzschuldner**][**einen oder mehrere der Referenzschuldner**]** eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten **[**dieses Referenzschuldners**]** **[**dieser Referenzschuldner**]**. Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte erhalten, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder von Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen kann und sie einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder sogar einen Totalverlust erleiden können. Da dieKomplexen Produkte **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge der Komplexen Produkte zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe vorherzusagen.]*

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:

*Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf **[**den**][**einen**]** Referenzschuldner ein **[**Kreditereignis-Feststellungstag**][**ein Kredit-Rückzahlungsereignis**]** eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten **[**des**][**dieses**]** 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. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung **[**des Referenzschuldners**][**der Referenzschuldner**]** sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität **[**des Referenzschuldners**][**der Referenzschuldner**]** sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines **[**Kredit-*

Entities]. Potential investors in the Complex Products should be aware that the Reference [Entity][Entities] to which the Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of the Complex Products.]

[In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert:
Potential investors should note that the Complex Products differ from ordinary debt securities since the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Event Determination Date ***[in the case of Complex Products with a Nth-to-Default structure, insert:*** *in respect of the Nth-to-Default Reference Entity]* ***[in the case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities, insert:*** *in respect of any of the Reference Entities]* *has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect). In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which can be a Bankruptcy, a Failure to Pay, an Obligation Acceleration* ***[if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** *, a Repudiation/Moratorium]* *or a Restructuring. Potential investors in the Complex Products should be aware that a Credit Event may occur even if [the Reference Entity][the Nth-to-Default Reference Entity][the relevant Reference Entity]* *has not defaulted on any payment obligation.]*

[In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a single Reference Entity, insert:
If a Credit Event Determination Date occurs 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), each Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero. For this reason, potential investors in the Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.]

[In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and an

ereignis-Feststellungstags][eines Kredit-Rückzahlungsereignisses] *in Bezug auf* *[den Referenzschuldner]* *[die Referenzschuldner]* *vornehmen. Potenzielle Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich [der][die]* *Referenzschuldner, auf [den][die]* *die Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit der Komplexen Produkte ändern können.]*

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:
Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich die Komplexen Produkte mit Auktionsabwicklung von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ***[bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** *in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner]* ***[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:*** *in Bezug auf einen der Referenzschuldner]* *eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit* ***[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** *, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium]* *oder um eine Restrukturierung handeln. Potenzielle Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich [der Referenzschuldner][der Nth-to-Default-Referenzschuldner][der betreffende Referenzschuldner]* *mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet.]*

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:
Tritt am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so (i) endet die Verzinsung jedes Komplexen Produkts und (ii) wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag), wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann. Daher sollten sich potenzielle Anleger in die Komplexen Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.]

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einer Nth-to-

Nth-to-Default structure, insert:
The Complex Products are linked to [●] Reference Entities. A Credit Event Determination Date must occur with respect to [●] Reference Entities (i.e., "N" Reference Entities) in order to determine which Reference Entity is the "Nth-to-Default Reference Entity" (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once in respect of each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to [●] Reference Entities (i.e., in respect of the Nth-to-Default Reference Entity) has occurred 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), each Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero. For this reason, potential investors in the Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.]

[In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, insert:
If a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (i.e., an "Affected Reference Entity") occurs on or before the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the pro rata principal amount of such Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and (ii) be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. For this reason, potential investors in the Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.]

[in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a single Reference Entity, insert:
Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date 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) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the

Default-Struktur einfügen:
Die Komplexen Produkte sind an [●] Referenzschuldner gekoppelt. Ein Kreditereignis-Feststellungstag muss in Bezug auf [●] Referenzschuldner eintreten (d.h. "N" Referenzschuldner), um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "Nth-to-Default-Referenzschuldner" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf [●] Referenzschuldner (also in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, so (i) endet die Verzinsung jedes Komplexen Produkts und (ii) es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Komplexen Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann. Daher sollten sich potenzielle Anleger in die Komplexen Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.]

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:
Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner"), so (i) endet die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und (ii) dieser anteilige Nennbetrag des Komplexen Produkts wird zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann. Daher sollten sich potenzielle Anleger in die Komplexen Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.]

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:
Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so wird jedes Komplexe Produkt nicht

Scheduled Maturity Date, each Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the relevant Holder equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such Holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on the Complex Products as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the relevant Holder. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the ***[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:*** *first]* *Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.****]***

[In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and an Nth-to-Default structure, insert:
Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default 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) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, each Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the relevant Holder equal to the Auction Redemption Amount with respect to the Nth-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount with respect to the Nth-to-Default Reference Entity on the Cash Settlement Date), which amount will generally be considerably less than such Holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on the Complex Products as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the relevant Holder. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the Nth-to-Default Reference Entity occurs on or prior to the ***[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:*** *first]* *Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.****]***

[In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, insert:
Upon the occurrence of a Credit Event

zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag) an den jeweiligen Inhaber des Komplexen Produkts; dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf die Komplexen Produkte aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Zinsen und werden nicht an den jeweiligen Inhaber der Komplexen Produkts gezahlt. Im schlimmsten Fall (i) tritt an oder vor dem ***[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen****: ersten]* *Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das Komplexe Produkt, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.****]***

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einer Nth-to-Default-Struktur einfügen:
Tritt in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so wird jedes Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner am Barrückzahlungstag) an den jeweiligen Inhaber des Komplexen Produkts; dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf die Komplexen Produkte aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Zinsen und werden nicht an den jeweiligen Inhaber des Komplexen Produkts gezahlt. Im schlimmsten Fall (i) tritt an oder vor dem ***[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen****: ersten]* *Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das Komplexe Produkt, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.****]***

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:

Determination Date in respect of any Reference Entity (i.e., 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) and provided that the Conditions to Settlement have been satisfied, the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such pro rata principal amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the relevant Holder on the ***[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:*** *relevant****]*** *Interest Payment Date, and (ii) be redeemed by payment of a cash amount to the relevant Holder equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. 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 reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is in comparison to the pro rata principal amount allocated to such Reference Entity by which the Scheduled Redemption Amount is reduced, 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 on or prior to the* ***[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:*** *first****]*** *Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Products will be made, and (ii) after the Conditions to Settlement have been satisfied, the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.****]***

[In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities with unequal weighting, insert:

Each Reference Entity has been assigned a different weighting, which is expressed as a percentage of the principal amount of the Complex Products. Consequently, the occurrence of a Credit Event Determination Date in respect of each Reference Entity will affect the value of the Complex Products (and amounts payable thereunder) to varying degrees. The greater the weighting of a Reference Entity, the greater the potential negative effect the occurrence a Credit Event

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner") und sind die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt, so (i) endet die Verzinsung des anteiligen Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf anteiligen Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am ***[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen****: relevanten Zinszahlungstag****]*** *an den jeweiligen Inhaber des Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der anteilige Nennbetrag des Komplexen Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des jeweiligen Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag) an den jeweiligen Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner im Vergleich zu dem anteiligen Nennbetrag ist, der dem jeweiligen Referenzschuldner zuzuordnen ist, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust. Im schlimmsten Fall (i) tritt an oder vor dem* ***[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen****: ersten****]*** *Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d. h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte, und (ii) wird nach Erfüllung der Abwicklungsvoraussetzungen festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.****]***

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern mit ungleicher Gewichtung gekoppelt sind, einfügen:

Jedem Referenzschuldner ist eine unterschiedliche Gewichtung zugeordnet, die als Prozentsatz des Nennbetrags des Komplexen Produkte ausgedrückt wird. Folglich wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert dses Komplexen Produkts (und im Rahmen des Komplexen Produkts zahlbarer Beträge) aus. Je höher die Gewichtung eines Referenzschuldners ist, umso stärker ist die

Determination Date in respect of such Reference Entity will have on the Complex Products.]

[In the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert:
Holders may suffer a loss of some or all of their investment if one or more Credit Events occur on or after the Credit Event Backstop Date, which may fall prior to the Issue Date. Neither the Calculation Agent nor the Issuer nor any of their respective affiliates has any responsibility to avoid or mitigate the effects of a Credit Event that has taken place prior to the Issue Date.]

[In the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert:
Potential investors should note that the Complex Products differ from ordinary debt securities since the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. Potential investors in the Complex Products should be aware that a Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. If a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), each Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, ***[if physically delivery is not applicable, insert:*** *be redeemed at the Credit Redemption Amount]****[if physical delivery is applicable, insert:*** *be redeemed (A) if such Credit Redemption Event was a Redemption Event, at the Credit Redemption Amount, or (B) if such Credit Redemption Event was a Default Event, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio,]* *on the Credit Redemption Date, which amount* ***[if physical delivery is applicable, insert:*** *or value of such Reference Obligations, as applicable,]* *will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero. Consequently, potential investors in the Complex Products should be aware that the Issuer will only pay interest and redeem each Complex Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in the Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.]*

mögliche nachteilige Wirkung, die der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner auf die Komplexen Produkte hat.]

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:
Inhaber können einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden, wenn an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen, der auch vor dem Emissionstag liegen kann, ein oder mehrere Kreditereignisse eintreten. Weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin oder ein verbundenes Unternehmen der Berechnungsstelle oder der Emittentin sind dafür verantwortlich, die Auswirkungen eines Kreditereignisses, das vor dem Emissionstag eingetreten ist, zu vermeiden oder zu mildern.]

[Bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:
Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Komplexe Produkte von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags davon abhängt, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist. Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so (i) endet die Verzinsung jedes Komplexen Produkts und (ii) wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern ***[falls physische Lieferung nicht anwendbar ist, einfügen:*** *zum Kredit-Rückzahlungsbetrag]* ***[falls physische Lieferung anwendbar ist, einfügen:*** *(A) falls es sich bei dem Kredit-Rückzahlungsereignis um ein Rückzahlungsereignis handelt, zum Kredit-Rückzahlungsbetrag, oder (B) falls es sich bei dem Kredit-Rückzahlungsereignis um ein Ausfallereignis handelt, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten,]* *am Kredit-Rückzahlungstag, wobei dieser Betrag* ***[falls physische Lieferung anwendbar ist, einfügen:*** *bzw. der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten]* *in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann. Potenzielle Anleger in die Komplexen Produkten sollten also beachten, dass die Emittentin nur dann Zinsen zahlt und jedes Komplexe Produkt am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den Emissionsbedingungen beschriebenen*

[In the case of all Credit-Linked Complex Products, insert:
During the term of the Complex Products, the market value of, and the expected return on, such Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of the Complex Products.]

[Bei allen Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:
Während der Laufzeit der Komplexen Produkts kann deren Marktwert und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert der Komplexen Produkte aus.]

[In the case of all Credit-Linked Complex Products, insert:
*The Issuer expects that, generally, the creditworthiness of the Reference **[Entity][Entities]** on any day will affect the market value of the Complex Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of the Complex Products in the secondary market to vary in proportion to changes in creditworthiness of the Reference **[Entity][Entities]**. The return on a Complex Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in, or securities issued by, the Reference **[Entity][Entities].]***

[Bei allen Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:
*Die Emittentin geht davon aus, dass die Bonität **[**des Referenzschuldners**][**der Referenzschuldner**]** den Marktwert der Komplexen Produkte in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen wird als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert der Komplexen Produkte im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen der Bonität **[**des Referenzschuldners**][**der Referenzschuldner**]** entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Komplexes Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in **[**den Referenzschuldner**][**die Referenzschuldner**]** oder von **[**diesem**][**diesen**]** begebene Wertpapiere hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.]*

[In the case of all Credit-Linked Complex Products, insert:
*The Reference **[**Entity is**][**Entities are**]** **[**companies**][**or**][**sovereign nations**]**. **[In the case of both companies and sovereign nations, insert:** In the case of a Reference Entity that is a company, its credit risk is not only expected to be significantly influenced by company-specific conditions, but also by external national and international economic developments relating to the company's industry sector and political developments. The credit risk of a Reference Entity that is a sovereign nation will be particularly influenced by the stability or instability of such sovereign nation's political and economic systems.**][In the case of only companies, insert:** The credit risk of **[**the Reference Entity**][**each Reference Entity**]** is not only expected to be significantly influenced by company-specific conditions, but also by external national and international economic developments relating to the company's industry sector and political developments.**][In the case of only sovereign nations, insert:** The credit risk of **[**the Reference Entity**][**each Reference Entity**]** will be particularly influenced by the stability or instability of such sovereign nation's political and economic systems.**]]***

[Bei allen Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:
*[Der][Die] Referenzschuldner **[**ist**][**sind**]** **[**Unternehmen**][**oder**][**Staaten**]**. **[Falls Unternehmen und Staaten, einfügen:** Im Falle eines Unternehmens als Referenzschuldner ist davon auszugehen, dass sein Kreditrisiko nicht nur erheblich von unternehmensspezifischen Faktoren beeinflusst wird, sondern auch von externen nationalen und internationalen wirtschaftlichen Entwicklungen im Hinblick auf die Branche des Unternehmens sowie politischen Entwicklungen. Das Kreditrisiko eines Staates als Referenzschuldner wird insbesondere von der Stabilität bzw. Instabilität des politischen Systems und des Wirtschaftssystems dieses Staates beeinflusst.**] [Falls nur Unternehmen, einfügen:** Bezüglich des Kreditrisikos **[**des Referenzschuldners**][**der Referenzschuldner**]** ist davon auszugehen, dass dieses nicht nur erheblich von unternehmensspezifischen Faktoren beeinflusst wird, sondern auch von externen nationalen und internationalen wirtschaftlichen Entwicklungen im Hinblick auf die Branche des Unternehmens sowie politischen Entwicklungen.**] [Falls nur Staaten, einfügen:** Das Kreditrisiko **[**des Referenzschuldners**][**der Referenzschuldner**]** wird insbesondere von der Stabilität bzw. Instabilität des politischen Systems und des Wirtschaftssystems dieses Staates beeinflusst.**]]***

[In the case of one or more emerging market Reference Entities, insert:
*[The Reference Entity is an emerging market Reference Entity**][[**Some of the**][**The**]** Reference Entities are emerging market Reference*

[Bei einem oder mehreren Referenzschuldnern aus einem Schwellenland einfügen:
*[Der Referenzschuldner ist ein Referenzschuldner aus einem Schwellenland**][[**Einige*

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

[In the case of Complex Products with interest payments dependent upon the level of the Reference Rate(s), insert:
The Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Reference Rate[s] on any day will affect the market value of the Complex Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of the Complex Products in the secondary market to vary in proportion to changes in the Reference Rate[s]. The return on the Complex Products (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in the Reference Rate[s].]

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

[Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, die vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig sind, einfügen:
Die Emittentin geht davon aus, dass der Wert und die Volatilität [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] den Marktwert dieses Komplexen Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert der Komplexen Produkte im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] entwickelt. Eine etwaige Rendite auf die Komplexen Produkte steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in [den Referenzsatz][die Referenzsätze] hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.]

[In the case of Complex Products with interest payments dependent upon the level of the Reference Rate(s), insert:
Each Complex Product will represent an investment linked to the performance of ***[****the Reference Rate****][****[two]****[****three]*** *Reference Rates****]*** *and potential investors should note that any amount payable under such a Complex Product will generally depend upon the performance of the Reference Rate****[s]****. The value of the Reference Rate****[s]*** *may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is referred to as "volatility". The volatility of a Reference Rate may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the market value of the Complex Products.****]***

[In the case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount, insert:
Although the Complex Products provide for a fixed Final Redemption Amount, investors may lose a part or all of their investment therein. *The Complex Products provide for a fixed redemption amount equal to [●]% of the Denomination (i.e., the Final Redemption Amount), which Holders will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed). Accordingly (but subject to the immediately succeeding sentence), an investor's risk of loss is limited to the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Complex Product) and the Final Redemption Amount.* ***Nevertheless, investors in the Complex Products may lose some or all of their investment therein (including the Final Redemption Amount), in particular if Credit Suisse were to become insolvent or otherwise unable to fulfil all or part of its obligations under the Complex Products.*** *In addition, if an investor acquires a Complex Product at a price that is higher than the Final Redemption Amount, such investor should be aware that the Final Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for such Complex Product. Furthermore, even though the Complex Products provide for a fixed Final Redemption Amount, this does not mean that the market value of a Complex Product will ever be, or that an investor in a Complex Product will ever be able to sell such Complex Product for an amount, equal to or above the Final Redemption Amount.****]***

[Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, die vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig sind, einfügen:
Jedes Komplexe Produkt stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung ***[****des Referenzsatzes****][****von zwei****][****von drei****][****Referenzsätzen****]*** *gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf ein Komplexes Produkt zahlbare Beträge in der Regel von der Wertentwicklung* ***[****des Referenzsatzes****][****der Referenzsätze****]*** *abhängig sind. Der Wert* ***[****des Referenzsatzes****][****der Referenzsätze****]*** *kann im Lauf der Zeit plötzlichen und erheblichen, nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen; das Ausmass dieser Schwankungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität eines Referenzsatzes können sich unter anderem finanzielle, politische, militärische oder konjunkturelle Umstände oder Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene, darunter auch staatliche Massnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken. All diese Umstände, Ereignisse oder Aktivitäten könnten sich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken.****]***

[Bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag einfügen:
Obwohl die Komplexen Produkte einen Festen Finalen Rückzahlungstag vorsehen, ist es möglich, dass Anleger den investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren können. *Die Komplexen Produkte sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in Höhe von [●]% der Stückelung vor (d. h., den Finalen Rückzahlungsbetrag), den Inhaber am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange die Komplexen Produkte nicht vorzeitig zurückbezahlt werden). Das Verlustrisiko des Anlegers ist somit (allerdings vorbehaltlich des unmittelbar folgenden Satzes) auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und dem Finalen Rückzahlungsbetrag beschränkt.* ***Anleger in die Komplexen Produkte können jedoch insbesondere im Falle einer Insolvenz der Credit Suisse, oder falls die Credit Suisse ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten andersweitig nicht oder nur teilweise erfüllen kann, trotzdem den in die Komplexen Produkte investierten Betrag (einschliesslich des Finalen Rückzahlungsbetrags) ganz oder teilweise verlieren.*** *Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Komplexes Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für dieses Komplexe Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass die Komplexen Produkte einen Finalen Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Komplexen Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass ein Anleger in ein Komplexes Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Komplexe Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet.****]***

***[If a Complex Product provides for a fixed Final Redemption Amount that is less than 100% of the Denomination, insert**:*
*The fixed Final Redemption Amount is less than 100% of the Denomination. Consequently, the sum of the Final Redemption Amount and the Interest Payment Amount**[s]** may be lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for the relevant Complex Product). In such case, an investor in a Complex Product would suffer a partial loss on its investment.**]***

[In the case of Complex Products with Fixed Final Redemption Amount, insert:
*Investors should be aware that the Final Redemption Amount is only payable by the Issuer on the Final Redemption Date. If the Complex Products are early redeemed, investors may receive a redemption amount that is considerably lower than the Final Redemption Amount that would have otherwise been received.**]***

[In the case of Floating Rate Products that are Spread-Linked Notes, insert:
*Potential investors should be aware that the interest rate for **[**one interest period**][**multiple interest periods**]** during the term of the Complex Products will be dependent upon the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2, in each case, on the **[**relevant**]** Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent. Depending on the actual difference between the value of the two Reference Rates, such interest rate may be very low even if both Reference Rates develop positively over the **[**relevant**]** interest period. **[If applicable, insert:** Furthermore, investors should note that if the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2 is equal to zero or negative, the applicable interest rate will be zero.**]***

[In the case of Floating Rate Products that are Spread Range Accrual Notes, insert:
*Potential investors should be aware that the interest rate for **[**one interest period**][**multiple interest periods**]** will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates on which the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3, as determined by the Calculation Agent, breaches **[if applicable, insert:** or reaches**]** the **[**Barrier**][**Lower or Upper Barrier**]**. A breach of the **[**Barrier**][**Lower or Upper Barrier**]** will be deemed to have occurred if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is **[**above**][**below**]** the relevant barrier. The **[**Barrier**][**Lower or Upper Barrier**]** will be reached if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is equal to the **[**Barrier**][**Lower or Upper Barrier, respectively**]**. The relevant interest rate will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such **[**Barrier was not**][**Lower or Upper Barrier were not**]** breached **[if applicable, insert:** or reached**]**, divided by the number of Barrier Observation Dates, by (ii) the sum of the value*

[Wenn ein Komplexes Produkt einen festen Finalen Rückzahlungsbetrag von weniger als 100 % der Stückelung vorsieht, einfügen:
*Der feste Finale Rückzahlungsbetrag beträgt weniger als 100% der Stückelung. Folglich kann die Summe aus dem Finalen Rückzahlungsbetrag und **[**dem Zinzahlungsbetrag**][**den Zinszahlungsbeträgen**]** unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) liegen. In diesem Fall würde ein Anleger in ein Komplexes Produkt einen Teilverlust seines angelegten Kapitals erleiden.**]***

[Bei Komplexen Produkten mit Festem Finalen Rückzahlungsbetrag einfügen:
*Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag erst am Finalen Rückzahlungstag durch die Emittentin zu zahlen ist. Falls die Komplexen Produkte vorzeitig zurückbezahlt werden, erhalten Anleger unter Umständen einen Rückzahlungsbetrag, der erheblich unter dem Finalen Rückzahlungsbetrag liegt, den sie anderenfalls erhalten hätten.**]***

[Bei Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Spread-Linked Notes handelt, einfügen:
*Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Zinssatz für **[**eine Zinsperiode**][**mehrere Zinsperioden**]** während der Laufzeit der Komplexen Produkte von der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2, jeweils am **[**betreffenden**]** Zinsfeststellungstag abhängt, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Abhängig von der tatsächlichen Differenz zwischen dem Wert der beiden Referenzsätze kann dieser Zinssatz selbst dann sehr gering sein kann, wenn sich beide Referenzsätze während der **[**betreffenden**]** Zinsperiode positiv entwickeln. **[Falls anwendbar, einfügen:** Anleger sollten darüber hinaus beachten, dass für den Fall, dass die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 null oder einem negativen Betrag entspricht, der anwendbare Zinssatz null ist.**]***

[Bei Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Spread Range Accrual Notes handelt, einfügen:
*Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Zinssatz für **[**eine Zinsperiode**][**mehrere Zinsperioden**]** von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängt, an denen die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die **[**Barriere**][**Untere bzw. Obere Barriere**]** durchbricht **[falls anwendbar, einfügen:** oder diese erreicht**]**. Ein Durchbrechen der **[**Barriere**][**Unteren oder der Oberen Barriere**]** liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 **[**oberhalb**][**unterhalb**]** der massgeblichen Barriere liegt. Ein Erreichen der **[**Barriere**][**Unteren oder der Oberen Barriere**]** liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 der **[**Barriere**][**Unteren Barriere bzw. Oberen Barriere**]** entspricht. Der massgebliche Zinssatz wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die **[**Barriere**][**Untere bzw. Obere Barriere**]** nicht durchbrochen wurde **[falls***

of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and [●]%. Consequently, not only is the relevant interest rate dependent upon the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date, but the greater the number of Barrier Observation Dates on which such ***[****Barrier is****][****Lower or Upper Barrier are****]*** *breached* ***[if applicable, insert:*** *or reached****]****, the lower the applicable interest rate will be. If such* ***[****Barrier is****][****Lower or Upper Barrier are****]*** *breached* ***[if applicable, insert:*** *or reached****]*** *on each Barrier Observation Date, the relevant interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.****]***

[In the case of Floating Rate Products that are Range Accrual Notes, insert:
Potential investors should be aware that the interest rate for ***[****one interest period****][****multiple interest periods****]*** *will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates on which the value of the Reference Rate, as determined by the Calculation Agent, breaches* ***[if applicable, insert:*** *or reaches****]*** ***[****Barrier****][****Lower or Upper Barrier****]****. A breach of* ***[****Barrier****][****Lower or Upper Barrier****]*** *will be deemed to have occurred if the Reference Rate is* ***[****above****][****below****]*** *the relevant barrier. The* ***[****Barrier****][****Lower or Upper Barrier****]*** *will be reached if the Reference Rate is equal to the* ***[****Barrier****][****Lower or Upper Barrier, respectively****]****. The relevant interest rate will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such* ***[****Barrier was not****][****Lower or Upper Barrier were not****]*** *breached* ***[if applicable, insert:*** *or reached****]****, divided by the number of Barrier Observation Dates, by (ii) [●]%. Consequently, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable interest rate will be. If such* ***[****Barrier is****][****Lower or Upper Barrier are****]*** *breached* ***[if applicable, insert:*** *or reached****]*** *on each Barrier Observation Date, the relevant interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.****]***

[In the case of Floating Rate Notes that are Cumulative Reverse Floater Notes, insert:
Potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Variable Interest Rate will be equal to the sum of (i) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, and (ii) the relevant Spread Rate less ***[****the value of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date****][****the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and [●]%****]****. Consequently, the closer the value of the* ***[****Reference Rate****][****sum of the Reference Rate and [●]%****]*** *on the Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate or if such value exceeds the relevant Spread Rate, the lower the applicable interest rate and resulting Variable Interest Payment Amount will be. If the value*

anwendbar, einfügen: *oder nicht erreicht wurde****]****, dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag und [●]% multipliziert wird. Folglich hängt der massgebliche Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag ab, sondern der jeweilige Zinssatz ist auch umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die* ***[****Barriere****][****Untere bzw. Obere Barriere****]*** *durchbrochen wurde* ***[falls anwendbar, einfügen:*** *oder erreicht wurde****]****. Wird die* ***[****Barriere****][****Untere bzw. Obere Barriere****]*** *an jedem Barriere-Beobachtungstag durchbrochen* ***[falls anwendbar, einfügen:*** *oder erreicht****]****, so betragen der massgebliche Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.****]***

[Bei Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Range Accrual Notes handelt, einfügen:
Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Zinssatz für ***[****eine Zinsperiode****]*** ***[****mehrere Zinsperioden****]*** *von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängt, an denen der Wert des Referenzsatzes, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die* ***[****Barriere****]*** ***[****Untere bzw. Obere Barriere****]*** *durchbricht* ***[falls anwendbar, einfügen:*** *oder diese erreicht****]****. Ein Durchbrechen der* ***[****Barriere****][****Unteren oder der Oberen Barriere****]*** *liegt vor, wenn der Referenzsatz* ***[****oberhalb****][****unterhalb****]*** *der massgeblichen Barriere liegt. Ein Erreichen der* ***[****Barriere****][****Unteren oder der Oberen Barriere****]*** *liegt vor, wenn der Referenzsatz der* ***[****Barriere****]*** ***[****Unteren bzw. Oberen Barriere****]*** *entspricht. Der massgebliche Zinssatz wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die* ***[****Barriere****]*** ***[****Untere bzw. Obere Barriere****]*** *nicht durchbrochen wurde* ***[falls anwendbar, einfügen:*** *oder nicht erreicht wurde****]****, dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, mit (ii) [●]% multipliziert wird. Folglich ist der jeweilige Zinssatz umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere durchbrochen wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Wird die* ***[****Barriere****][****Untere bzw. Obere Barriere****]*** *an jedem Barriere-Beobachtungstag durchbrochen* ***[falls anwendbar, einfügen:*** *oder erreicht****]*** *so betragen der massgebliche Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.****]***

[Bei Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Cumulative Reverse Floater Notes handelt, einfügen:
Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der Summe aus (i) dem für den unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (ii) dem Spreadsatz abzüglich ***[****des Werts des Referenzsatzes am betreffenden Zinsfeststellungstag****][****der Summe aus dem Referenzsatz am betreffenen Zinsfeststellungstag und [●]%****]*** *entspricht. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen umso geringer, je näher der Wert* ***[****des Referenzsatzes****][****der Summe des Referenzsatzes und [●]%****]*** *am Zinsfeststellungstag bei dem betreffenden Spreadsatz liegt oder wenn dieser*

*of the **[**Reference Rate**][**sum of the Reference Rate and [●]%**]** on each Interest Determination Date is equal to or above the relevant Spread Rate (i.e., if the difference between the relevant Spread Rate and the **[**Reference Rate**][**sum of the Reference Rate and [●]%**]** is equal to zero or a negative amount), the interest rate for each Interest Period will be below the initial fixed rate of interest set for the first interest period and may be equal to zero **[if applicable, insert:** , subject to a minimum interest rate of [●]%**].]***

[In the case of Floating Rate Products that are Inverse Floating Rate Notes, insert:
*Potential investors should be aware that with respect to any **[**Variable**]** Interest Payment Date, the applicable **[**Variable**]** Interest Rate will be equal to the relevant Spread Rate less **[**the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date**][**the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and [●]%**]**. Consequently, the closer the value of the **[**Reference Rate**][**sum of the Reference Rate and [●]%**]** on the Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate or if such value exceeds the relevant Spread Rate, the lower the applicable interest rate and resulting **[**Variable**]** Interest Payment Amount will be. If the value of the **[**Reference Rate**][**sum of the Reference Rate and [●]%**]** on each Interest Determination Date is equal to or above the relevant Spread Rate, the interest rate and related **[**Variable**]** Interest Payment Amount for each interest period will be zero.**]***

[In the case of Floating Rate Products that are Stairway Notes, insert:
*Potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Variable Interest Rate will be equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus [●]%) and (ii) the greater of (a) **[**the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date**][**the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and [●]%**]**, and (b) the relevant Minimum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date**[**, plus [●]%**]**). Consequently, the profit potential in relation to the Complex Products is capped.**]***

[If applicable, insert:
The profit potential of the Complex Products is capped.]

[In the case of Complex Products with an Issuer's call option, insert:
The Issuer is entitled to redeem the Complex Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. The Issuer is likely to early redeem the Complex Products when its cost of borrowing is lower than the yield on the Complex Products. As a result, (i) the market

*Wert den betreffenden Spreadsatz überschreitet. Ist der Wert **[**des Referenzsatzes**][**der Summe des Referenzsatzes und [●]%**]** an jedem Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der betreffende Spreadsatz (d.h. für den Fall, dass die Differenz zwischen dem betreffenden Spreadsatz und **[**dem Referenzsatz**][**der Summe des Referenzsatzes und [●]%**]** null oder einem negativen Betrag entspricht), so liegt der Zinssatz für jede Zinsperiode unter dem anfänglichen Zinssatz, der für die erste Zinsperiode festgelegt wurde, und kann, **[falls anwendbar, einfügen:** vorbehaltlich eines Mindestzinssatzes in Höhe von [●]%, null entsprechen.**]***

[Bei Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Inverse Floating Rate Notes handelt, einfügen:
*Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der jeweilige **[**Variable**]** Zinssatz in Bezug auf einen **[**Zahlungstag für Variable Zinsen**][**Zinszahlungstag**]** dem betreffenden Spreadsatz abzüglich **[**des Referenzsatzes am betreffenden Zinsfeststellungstag**][**der Summe aus dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag und [●]%**]** entspricht. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende **[**Zahlungsbetrag für Variable Zinsen**][**Zinszahlungsbetrag**]** umso geringer, je näher der Wert **[**des Referenzsatzes**][**der Summe des Referenzsatzes und [●]%**]** am Zinsfeststellungstag bei dem betreffenden Spreadsatz liegt oder wenn dieser Wert den betreffenden Spreadsatz überschreitet. Ist der Wert des **[**Referenzsatzes**][**der Summe des Referenzsatzes und [●]%**]** an jedem Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der betreffende Spreadsatz, so betragen der Zinssatz und der entsprechende **[**Zahlungsbetrag für Variable Zinsen**][**Zinszahlungsbetrag**]** für jede Zinsperiode null.**]***

[Bei Variabel Verzinslichen Produkten, bei denen es sich um Stairway Notes handelt, einfügen:
*Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen dem jeweils kleineren der folgenden Beträge entspricht: (i) dem jeweiligen Höchstzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, zuzüglich [●]%, entspricht) und (ii) dem jeweils grösseren der folgenden Beträge (a) **[**dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag**][**der Summe aus dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag und [●]%**]**, und (b) dem jeweiligen Mindestzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, **[**zuzüglich [●]%**]** entspricht. Folglich ist das Gewinnpotenzial bei den Komplexen Produkten nach oben hin begrenzt.**]***

[Falls anwendbar, einfügen:
Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte ist nach oben hin begrenzt.]

[Bei Komplexen Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin einfügen:
Die Emittentin ist berechtigt, die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag ganz, jedoch nicht teilweise zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der

value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Optional Early Redemption Price, and (ii) investors in the Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. If the Issuer exercises its call option, investors should note that no Interest Payment Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid ***[if applicable, insert:*** *and no accrued and unpaid interest as of the date of such early redemption will be paid****].]***

[In the case of Complex Products with different risks than the ones provided in the above descriptions, insert the relevant description:

[●]]

Potential investors in Complex Products should consult the latest version of the "Special Risks in Securities Trading" risk disclosure brochure (the "Risk Disclosure Brochure") and the Prospectus of which the Terms and Conditions of the Complex Products form a part.

The latest version of the Risk Disclosure Brochure can be obtained, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich, Switzerland, by calling: +41 44 333 2144 or via facsimile no.: +41 44 333 8403, or accessed via Internet at the Swiss Bankers Association's website: www.swissbanking.org (under the following path: www.swissbanking.org/en /home/shop.htm).

Section 1.1.4 Important Notices

By investing in the Complex Products, an investor acknowledges having read and understood the following terms:

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

The Issuer is acting solely as an arm's length contractual counterparty and neither the Issuer nor any affiliate is acting as the financial advisor or fiduciary of any potential investor in the Complex Products unless it has agreed to do so in writing.

Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf dieKomplexen Produkte. Dies führt dazu, dass (i) der Marktwert der Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts steigen wird, und (ii) Anlegern in die Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Übt die Emittentin ihr Kündigungsrecht aus, sollten die Anleger beachten, dass Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden ***[falls anwendbar, einfügen:*** *und keine zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen gezahlt werden****].]***

[bei Komplexen Produkten mit anderen als den vorstehend beschriebenen Risiken die jeweilige Beschreibung einfügen:

[●]]

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten die aktuelle Fassung der Risikoaufklärungsbroschüre mit dem Titel "Besondere Risiken im Effektenhandel" (die "Risikoaufklärungsbroschüre") sowie den Prospekt zu Rate ziehen, dessen Bestandteil die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind.

Die aktuelle Fassung der Risikoaufklärungsbroschüre kann kostenlos am Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich, Schweiz, unter der Telefonnummer: +41 44 333 21 44 bzw. der Faxnummer: +41 44 333 84 03 angefordert bzw. im Internet auf der Website der Schweizerischen Bankiervereinigung unter www.swissbanking.org (Link: www.swissbanking.org/home/shop.htm) abgerufen werden.

Ziffer 1.1.4 Wichtige Hinweise

Durch einen Erwerb von Komplexen Produkten bestätigt der Anleger, dass er die nachstehenden Bestimmungen gelesen und verstanden hat:

Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben ***[****zum Referenzschuldner****][****zu den Referenzschuldnern****]*** ***[****und****]*** ***[****zum Referenzsatz****][****zu den Referenzsätzen****]*** *sind lediglich Zusammenfassungen bestimmter Angaben, die in öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthalten sind. Diese Zusammenfassungen erheben keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben* ***[****zum Referenzschuldner****][****zu den Referenzschuldnern****]*** ***[****und****]*** ***[****zum Referenzsatz****][****zu den Referenzsätzen****]*** *zu sein. Die Emittentin übernimmt lediglich die Verantwortung für die genaue Wiedergabe dieser in den öffentlich verfügbaren Informationsmaterialen enthaltenen Angaben. Ansonsten übernehmen weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen eine darüber hinausgehende oder sonstige Verantwortung und geben in Bezug auf diese Angaben auch keinerlei Zusicherung oder (ausdrückliche oder stillschweigende) Gewährleistung ab.*

Die Emittentin handelt ausschliesslich als selbständige Vertragspartei zu marktüblichen Bedingungen, und weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen handelt als Finanzberater oder Treuhänder eines potenziellen Anlegers in Komplexe Produkte, es sei denn, dies ist schriftlich vereinbart.

Terms and Conditions

The information and views contained herein are those of the Issuer and/or are derived from sources believed to be reliable. This Document is not the result of a financial analysis and, therefore, is not subject to the "Directives on the Independence of Financial Research" issued by the Swiss Bankers Association. The contents of this Document, therefore, do not fulfil the legal requirements for the independence of financial analyses and there is no restriction on trading prior to publication of financial research.

In connection with the Complex Products, the Issuer and/or its affiliates may pay to third parties, or receive from third parties as part of their compensation or otherwise, one-time or recurring remunerations (e.g., placement or holding fees). By receiving payments from third parties in connection with the Complex Products, the interest of the Issuer or such affiliate may be adverse to the interest of the investor in the Complex Products and, therefore, could adversely affect such investor's return on the Complex Products. An investor in the Complex Products may request further information from his or her bank/relationship manager.

*Where not explicitly otherwise stated, the Issuer has no duty to invest in **[**the**][**any**]** **[**Reference Entity**]** **[**and**]** **[**Reference Rate**]** **[in the case of Credit-Linked Complex Products, insert:** and an investor in Complex Products has no recourse to **[**the**][**any**]** Reference Entity**]**. Certain built-in costs are likely to adversely affect the value of the Complex Products.*

The Complex Products are complex financial instruments and involve a high degree of risk. They are intended only for investors who understand and are capable of assuming all risks involved. Before entering into any transaction involving the Complex Products, a potential investor should determine if the Complex Products suit his or her particular circumstances and should independently assess (with his or her professional advisors) the specific risks (maximum loss, currency risks, etc.) and the legal, regulatory, credit, tax and accounting consequences. The Issuer makes no representation as to the suitability or appropriateness of the Complex Products for any particular potential investor or as to the future performance of the Complex Products. This Document does not replace a personal conversation between a potential investor and his or her relationship manager and/or professional advisor (e.g., legal, tax or accounting advisor), which is recommended by the Issuer before any investment decision. Therefore, any potential investor in Complex Products is requested to ask his or her relationship manager to provide him or her with any available additional information regarding Complex Products.

*Historical data on the performance of the Complex Products or **[**the**][**any**]** **[**Reference Entity**]** **[**and**]** **[**the**][**any**]** **[**Reference Rate**]** is no indication of future performance. No representation or warranty is made that any indicative performance or return indicated will be achieved in the future. Neither this Document nor any copy thereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U. S. person or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof.*

Emissionsbedingungen

Die hierin enthaltenen Angaben und Ansichten sind solche der Emittentin und/oder entstammen aus zuverlässig erachteten Quellen. Dieses Dokument ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse und fällt somit auch nicht unter die von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse". Der Inhalt dieses Dokuments erfüllt somit nicht die rechtlichen Voraussetzungen für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse, und es bestehen vor der Veröffentlichung der Finanzanalyse keinerlei Handelsbeschränkungen.

Im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen einmalige oder wiederkehrende Vergütungen (z. B. Platzierungs- oder Haltegebühren) an Dritte zahlen bzw. von Dritten als Vergütungsbestandteil oder anderweitig vereinnahmen. Durch die Vereinnahmung von Zahlungen von dritter Seite im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten können die Interessen der Emittentin oder ihrer verbundenen Unternehmen denen des Anlegers in Komplexe Produkte zuwider laufen und sich daher nachteilig auf die mit den Komplexen Produkten erzielte Rendite des Anlegers auswirken. Weitere Informationen können Anleger in Komplexe Produkte bei ihrer Bank bzw. ihrem Kundenbetreuer erhalten.

*Sofern nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung, Anlagen in **[**den Referenzschuldner**][**die Referenzschuldner**]** **[**und**]** **[**den Referenzsatz**][**die Referenzsätze**]** zu tätigen **[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen:** , und ein Anleger in Komplexe Produkte hat keinen Anspruch gegen **[**den Referenzschuldner**][**die Referenzschuldner**]]**. Bestimmte inhärente Kosten werden sich voraussichtlich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken.*

Die Komplexen Produkte sind komplexe Finanzinstrumente und bergen ein hohes Risiko. Die Komplexen Produkte sind nur für solche Anleger gedacht, die sämtliche damit verbundenen Risiken richtig einschätzen und tragen können. Vor einer Anlage in die Komplexen Produkte sollte sich ein potenzieller Anleger vergewissern, ob die Komplexen Produkte für seine persönliche Situation eine geeignete Anlageform darstellen, und sollte (mit Hilfe seiner kompetenten Berater) die besonderen Risiken (grösstmöglicher Verlust, Währungsrisiken, etc.) sowie die rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, kreditrelevanten, steuerlichen und bilanziellen Folgen eigenständig beurteilen. Die Emittentin gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Zweckmässigkeit oder Eignung der Komplexen Produkte für einen bestimmten potenziellen Anleger oder hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der Komplexen Produkte ab. Dieses Dokument kann ein persönliches Beratungsgespräch zwischen einem potenziellen Anleger und seinem Kundenbetreuer und/oder einem kompetenten Berater (z. B. einem Rechts- oder Steuerberater oder einem Wirtschaftsprüfer) nicht ersetzen; ein solches Gespräch wird von der Emittentin vor jeder Anlageentscheidung empfohlen. Jeder potenzielle Anleger in die Komplexen Produkte wird daher aufgefordert, seinen Kundenbetreuer um die Bereitstellung etwaiger verfügbarer Zusatzinformationen über die Komplexen Produkte zu bitten.

*Aus historischen Daten über die Wertentwicklung der Komplexen Produkte oder **[**des Referenzschuldners**][**der Referenzschuldnern**]** **[**und**]** **[**des Referenzsatzes**][**der Referenzsätze**]** lassen sich keine Rückschlüsse auf ihre zukünftige Wertentwicklung ziehen. Es wird keine Zusicherung oder Gewährleistung dahingehend abgegeben, dass in Zukunft eine indikative Wertentwicklung oder eine angegebene Rendite erzielt wird. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verteilung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in einer anderen Rechtsordnung.*

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert Section 1.2:*		*[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung Ziffer 1.2 einfügen:*	
Section 1.2	**Additional Credit Derivatives Definitions**	**Ziffer 1.2**	**Weitere Kreditderivatdefinitionen**
2003 Credit Derivatives Definitions	the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions as supplemented by the May 2003 Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, the 2005 Matrix Supplement and the 2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and Auction Settlement Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, each as published by ISDA.	Kreditderivat-definitionen 2003	die ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2003 in der durch den Nachtrag vom Mai 2003 zu den ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2003, das Matrix Supplement 2005 und den Nachtrag 2009 für ISDA-Kreditderivate-Feststellungsausschüsse und Auktionsabwicklung zu den ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2003 ergänzten Fassung, jeweils wie von der ISDA veröffentlicht.
[***if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Accelerated or Matured	an obligation under which the total amount owed, whether at maturity, by reason of acceleration, upon termination or otherwise (other than amounts with respect to default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts), is, or on or prior to the date of selection of the relevant Valuation Obligation will be, due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws.]	[***falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Fälliggestellt oder Abgelaufen	eine Verbindlichkeit, deren insgesamt (bei Fälligkeit, vorzeitiger Fälligstellung, Kündigung oder aus anderem Grund) geschuldeter Betrag (mit Ausnahme von Verzugszinsen, Freistellungsbeträgen, steuerlich bedingten Zusatzbeträgen und ähnlichen Beträgen) an oder vor dem Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, nach den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit in voller Höhe fällig und zahlbar ist oder wird bzw. würde, wenn nicht Beschränkungen aufgrund anwendbarer insolvenzrechtlicher Bestimmungen bestünden oder berücksichtigt würden.]
[***if Not Contingent is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Accreting Obligation	any obligation (including, without limitation, a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation), the terms of which expressly provide for an amount payable upon acceleration equal to the original issue price (whether or not equal to the face amount thereof) plus an additional amount or amounts (on account of original issue discount or other accruals of interest or principal not payable on a periodic basis) that will or may accrete, whether or not (a) payment of such additional amounts is subject to a contingency or determined by reference to a formula or index, or (b) periodic cash interest is also payable.]	[***falls "Keine Eventualverbindlichkeit" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Anwachsende Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, einer Wandelbaren Verbindlichkeit oder einer Umtauschbaren Verbindlichkeit), deren Bedingungen ausdrücklich vorsehen, dass bei vorzeitiger Kündigung ein Betrag in Höhe des ursprünglichen Emissionspreises zu zahlen ist (unabhängig davon, ob dieser mit dem Nennwert übereinstimmt) sowie dass zusätzlich (aufgrund eines Ausgabeabschlags oder sonstiger angefallener Zinsen oder Kapitalbeträge, die nicht periodisch ausgezahlt werden) ein Betrag oder Beträge zu zahlen ist bzw. sind, der bzw. die unabhängig davon anwachsen oder anwachsen können, ob (a) die Zahlung solcher zusätzlichen Beträge Bedingungen unterliegt oder durch Bezugnahme auf eine Formel oder einen Index ermittelt wird oder (b) gleichzeitig periodische Zinszahlungen in bar zu leisten sind.]
[***in the case of Additional Obligations, insert:*** Additional Obligation[s]	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add***: .1].]	[***bei Zusätzlichen Verbindlichkeiten einfügen:*** Zusätzliche Verbindlichkeit[en]	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1] zugewiesene Bedeutung.
[***if a Basket is applicable, insert:*** Affected Reference Entity	has the meaning assigned to such term in subsection C.3 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add***: .1].]	[***bei einem Korb einfügen:*** Betroffener Referenzschuldner	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.3 von Ziffer 1.1. [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .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	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

	ownership of a majority of the voting power of the entity or person.		"beherrschen" in Bezug auf einen Rechtsträger oder eine Person das Halten einer Stimmrechtsmehrheit an dem Rechtsträger bzw. der Person.
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* 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 relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.**]**	**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** 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 betreffenden Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder die Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten erforderlich ist.**]**
Auction	an auction conducted by ISDA for purposes of determining a final price (*i.e.*, the Final Auction Price) with respect to a Reference Entity in relation to which a Credit Event has occurred.	Auktion	eine von der ISDA durchgeführte Auktion, um den Endpreis für einen Referenzschuldner festzustellen, in Bezug auf den ein Kreditereignis eingetreten ist.
Auction Cancellation Date	**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the date specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**]**.	Auktions-Aufhebungstag	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** der im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solcher angegebene Tag.
[*if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions as applicable, insert:* Auction Covered Transaction	***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the transaction specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]**	**[*falls in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solche angegebene Transaktion.**]**
Auction Final Price	has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1]**.	Auktions-Endpreis	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1**]** zugewiesene Bedeutung.
Auction Final Price Determination Date	has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1]**.	Feststellungstag für den Auktionsendpreis	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1**]** zugewiesene

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
			Bedeutung.
Auction Redemption Amount	has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1]**.	Auktionsrück-zahlungsbetrag	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:* .1]** zugewiesene Bedeutung
Auction Redemption Date	has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1]**.	Auktions-Rückzahlungs-tag	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:* .1]** zugewiesene Bedeutung.
Average Blended Highest	using values with respect to each Valuation Date determined by the Calculation Agent in accordance with the Blended Highest Valuation Method, the unweighted arithmetic mean of the values so determined with respect to each Valuation Date.	Durchschnitt-licher Gemittelter Höchstwert	das ungewichtete arithmetische Mittel der Werte, die in Bezug auf jeden Bewertungstag von der Berechnungsstelle nach der Bewertungsmethode "Gemittelter Höchstwert" ermittelt werden.
Average Blended Market	using values with respect to each Valuation Date determined by the Calculation Agent in accordance with the Blended Market Valuation Method, the unweighted arithmetic mean of the values so determined with respect to each Valuation Date.	Durchschnitt-licher Gemittelter Marktwert	das ungewichtete arithmetische Mittel der Werte, die in Bezug auf jeden Bewertungstag von der Berechnungsstelle nach der Bewertungsmethode "Gemittelter Marktwert" ermittelt werden.
Average Highest	the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent (or in accordance with clause (b) of the definition of "Quotation") with respect to each Valuation Date.	Durchschnitt-licher Höchst-wert	das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf jeden Bewertungstag eingeholten Quotierungen.
Average Market	the unweighted arithmetic mean of the Market Values determined by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date.	Durchschnitt-licher Markt-wert	das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelten Marktwerte.
[*if Bankruptcy is a Credit Event, insert:* Bankruptcy	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1].]**	**[*falls Insolvenz ein Kredit-ereignis ist, einfügen:*** Insolvenz	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:* .1]** zugewiesene Bedeutung.
[*if no Reference Entity is a Sovereign, insert:* Best Available Information	(a) in the case of a Reference Entity that files information with its primary securities regulator or primary stock exchange that includes unconsolidated, pro forma financial information which assumes that the relevant Succession Event has occurred or which provides such information to its shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, that unconsolidated, pro forma financial information and, if provided subsequently to the provision of unconsolidated, pro forma financial information but before the Calculation Agent makes its determination in connection with a Succession Event, including the determination whether the thresholds set out in clauses (a) to (f) of the definition of "Successor" have been met, other relevant information that is contained in any written communication provided by **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity to its primary securities regulator, primary stock	**[*falls kein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Beste Verfügbare Informationen	(a) im Fall eines Referenzschuldners, der bei der für ihn hauptsächlich zuständigen Wertpapieraufsichtsbehörde oder der Börse, bei der seine Hauptzulassung besteht, Informationen einreicht, die unkonsolidierte Pro-Forma-Finanz-informationen beinhalten, welche auf der Annahme beruhen, dass das jeweilige Nachfolgeereignis eingetreten ist, oder der seinen Anteilseignern, Gläubigern oder sonstigen Personen, deren Zustimmung zu dem Nachfolgeereignis erforderlich ist, solche Informationen zur Verfügung stellt, diese unkonsolidierten Pro-Forma-Finanzinformationen sowie sonstige in etwaigen schriftlichen Mitteilungen **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners an die für ihn hauptsächlich zuständige Wertpapieraufsichtsbehörde, die Börse, bei der seine Hauptzulassung besteht, seine Anteilseigner oder Gläubiger oder sonstige Personen, deren Zustimmung zu dem Nachfolgeereignis erforderlich ist,

exchange, shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required; or

(b) in the case of a Reference Entity which does not file with its primary securities regulators or primary stock exchange, and which does not provide to shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, the information contemplated in clause (a) above, the best publicly available information at the disposal of the Calculation Agent to allow it to make a determination in connection with a Succession Event, including the determination whether the thresholds set out in clauses (a) to (f) of the definition of "Successor" have been met.

Information that is made available more than fourteen calendar days after the legally effective date of the Succession Event shall not constitute Best Available Information.**]**

enthaltenen relevanten Informationen, sofern diese Mitteilungen nach der Bereitstellung von unkonsolidierten Pro-Forma-Finanzinformationen, aber vor der Feststellung ergehen, die die Berechnungsstelle im Zusammenhang mit einem Nachfolgeereignis trifft, einschliesslich der Feststellung, ob die Schwellenwerte gemäss Absatz (a) bis (f) in der Definition des Begriffs "Nachfolger" eingehalten wurden; oder

(b) im Fall eines Referenzschuldners, der die in vorstehendem Absatz (a) genannten Informationen nicht bei der für ihn hauptsächlich zuständigen Wertpapier-aufsichtsbehörde oder der Börse, bei der seine Hauptzulassung besteht, einreicht und seinen Anteilseignern oder Gläubigern oder sonstigen Personen, deren Zustimmung zu dem Nachfolge-ereignis erforderlich ist, zur Verfügung stellt, die bestmöglichen öffentlich ver-fügbaren Informationen, die der Berechnungsstelle zur Verfügung stehen, um ihre Feststellung im Zusammenhang mit einem Nachfolgeereignis zu treffen, einschliesslich der Feststellung, ob die Schwellenwerte gemäss Absatz (a) bis (f) in der Definition des Begriffs "Nachfolger" eingehalten wurden.

Informationen, die später als vierzehn Kalendertage nach Eintritt der Rechts-wirksamkeit des Nachfolgeereignisses zur Verfügung gestellt werden, stellen keine Besten Verfügbaren Informationen dar.**]**

[*if Quotation Method is "Bid", insert:* Bid	"Bid" means that only bid quotations shall be requested from Dealers.**]**	**[*falls die Quotierungs-methode "Geld" ist, einfügen:*** Geld	"Geld" bedeutet, dass nur Geldkurs-quotierungen von Händlern eingeholt werden.**]**
Blended Highest	the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent (or in accordance with clause (b) of the definition of "Quotation") for each Reference Obligation with respect to the Valuation Date.	Gemittelter Höchstwert	das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf den Bewertungstag für jede Referenz-verbindlichkeit eingeholten Quotierungen.
Blended Market	the unweighted arithmetic mean of the Market Values for each Reference Obligation determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date.	Gemittelter Marktwert	das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag für jede Referenzverbindlichkeit ermittelten Marktwerte.
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 Verbindlich-keitenkategorie "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 umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern.
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	Auf-genommene Gelder	jede Verpflichtung (mit Ausnahme von Verpflichtungen aus revolvierenden Kredit-vereinbarungen, in Bezug auf die keine ungezahlten Inanspruchnahmen von Kapital

repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit).

ausstehen) zur Zahlung oder Rückzahlung von aufgenommenen Geldern (wobei dieser Begriff, ohne hierauf beschränkt zu sein, Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Inanspruchnahme von Kreditbesicherungsgarantien 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:

(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 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 specified in Section 1.1, the Business Day Convention shall be, subject to the terms of the definition of Scheduled Maturity Date, Credit Event Backstop Date and Succession Event Backstop Date, the Business Day Convention specified in Section 1.1 and, if a Business Day Convention is not specified for that date or in Section 1.1, the "Following" Business Day Convention, subject to the terms of the definition of Scheduled Maturity Date, Credit Event Backstop Date and Succession Event Backstop Date, shall apply to that date.

(c) In the event that the last day of any period calculated by reference to calendar days in the definitions of Notice Delivery Period, **[*if Grace Period Extension is applicable, insert:*** Grace Period (clause (b))**,]** Exercise

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 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 Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist die Geschäftstag-Konvention vorbehaltlich der Bestimmungen der Definitionen der Begriffe "Planmässiger Fälligkeitstag", "Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen" und "Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen" die in Ziffer 1.1 angegebene Geschäftstag-Konvention. Wenn für diesen Termin oder in Ziffer 1.1 keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist auf diesen Termin vorbehaltlich der Bestimmungen der Definition der Begriffe "Planmässiger Fälligkeitstag", "Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen" und "Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen" die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" anwendbar.

(c) Wenn der letzte Tag eines unter Bezugnahme auf Kalendertage berechneten Zeitraums in den Definitionen der Begriffe "Mitteilungsfrist", **[*falls "Verlängerung wegen***

	Cut-off Date, Successor, [or] [***if no Reference Entity is a Sovereign, insert:*** Best Available Information] [***if Bankruptcy is applicable, insert:*** or Bankruptcy (clause (iv)(B) or (vii))] or in any other defined term in these Terms and Conditions [(except any such term relating 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 Succession Event Backstop Date, such last day shall not be subject to any adjustment in accordance with any Business Day Convention.		***Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:*** "Nachfrist" (Absatz (b),] "Ausübungstag", "Nachfolger", [oder] [***falls kein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** "Beste Verfügbare Informationen"] [***falls "Insolvenz" anwendbar ist, einfügen:*** oder "Insolvenz" (Absätze (iv) (B) oder (vii))] oder in einem anderen definierten Begriff in diesen Definitionen [(ausser einem Begriff, der sich auf die Bestimmung eines Zinszahlungstages bezieht)] 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 Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen oder der Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen, so unterliegt er nicht der Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.
Cash Redemption Amount	has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add***: .1].	Barrückzahlungsbetrag	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1] zugewiesene Bedeutung.
Cash Redemption Date	has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add***: .1].	Barrückzahlungstag	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1] zugewiesene Bedeutung.
[***if Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:*** Conditionally Transferable Obligation	a Valuation Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds, provided, however, that a Valuation Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a] Reference Entity or the guarantor, if any, of a Valuation Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if a Reference Entity is guaranteeing such Valuation Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer so long as the terms of such Valuation Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Conditionally Transferable Obligation.]	[***falls "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit " anwendbar ist, einfügen:*** Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit	eine Bewertungsverbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Nach Modifizierten Kriterien Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass hierfür die Zustimmung irgendeiner Person erforderlich ist, wobei eine Bewertungsverbindlichkeit, bei der es sich nicht um eine Anleihe handelt, auch dann eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit darstellt, wenn die Zustimmung [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines] Referenzschuldners oder eines etwaigen Garantiegebers einer solchen Bewertungsverbindlichkeit (bzw. die Zustimmung des jeweiligen Schuldners, wenn ein Referenzschuldner eine solche Bewertungsverbindlichkeit garantiert) oder die Zustimmung eines Beauftragten für die Novation, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, vorausgesetzt, die Zustimmung darf nach den Bedingungen dieser Bewertungsverbindlichkeit nicht ohne triftigen Grund versagt oder verzögert werden. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.]
Conditions to Settlement	the occurrence of the relevant Credit Event Determination Date, to the extent that such	Abwicklungsvoraus-	der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags, soweit der betreffende Kredit-

	Credit Event Determination Date is not subsequently reversed prior to the Auction Final Price Determination Date, a Valuation Date, the Cash Redemption Date, the Auction Redemption Date or the Scheduled Maturity Date, as applicable.	setzungen	ereignis-Feststellungstag nicht anschliessend vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, einem Bewertungstag, dem Barrückzahlungstag, dem Auktions-Rückzahlungstag bzw. dem Planmässigen Fälligkeitstag rückgängig gemacht wird.
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Consent Required Loan	a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the relevant 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.**]**	**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Darlehen mit Zustimmungserfordernis	ein Darlehen, das mit Zustimmung des jeweiligen 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.**]**
[*if Not Contingent is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Convertible Obligation	any obligation that is convertible, in whole or in part, into Equity Securities solely at the option of holders of such obligations or a trustee or similar agent acting for the benefit only of holders of such obligation (or the cash equivalent thereof, whether the cash settlement option is that of the issuer or of (or for the benefit of) the holders of such obligation).**]**	**[*falls "Keine Eventualverbindlichkeit" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Wandelbare Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, die nach alleiniger Wahl ihrer Gläubiger oder eines Treuhänders oder ähnlichen Beauftragten, der ausschliesslich zugunsten der Gläubiger dieser Verbindlichkeit handelt, ganz oder teilweise in Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (oder einen entsprechenden Geldbetrag, unabhängig davon, ob eine Barabwicklung nach Wahl der Emittentin der Verbindlichkeit oder ihres Gläubigers (oder zu dessen Gunsten) vorgesehen ist) umgewandelt werden kann.**]**
Credit Derivatives Auction Settlement Terms	any credit derivatives auction settlement terms published by ISDA with respect to a Reference Entity in relation to which a Credit Event Resolution Request has been made and for which an Auction shall be conducted in accordance with such terms.	Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*)	alle von der ISDA veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (*Credit Derivatives Auction Settlement Terms*) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der Gegenstand eines Kreditereignisbeschluss-Antrags ist und für welchen eine Auktion nach diesen Bedingungen durchgeführt werden soll.
Credit Derivatives Determinations Committees	the committees established by ISDA for purposes of reaching certain DC Resolutions in connection with Credit Derivative Transactions.	Kreditderivate-Feststellungsausschüsse	bezeichnet die Ausschüsse, die von der ISDA zu dem Zweck gebildet werden, 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	eine zur Abtrennung und Übertragung des Kreditrisikos eines zugrunde liegenden Kreditengagements bestimmte Transaktion.
Credit Event Backstop Date	(a) for purposes of any event that constitutes a Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** (or with respect to Repudiation/Moratorium, the event described in clause (i)(y) of the definition of Repudiation/Moratorium)**]**, as determined by DC Resolution, the date that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date or (b) otherwise, the date that is 60 calendar days prior to the earlier of (i) the first date on which **[*if Notice of Publicly Available Information is specified as a Condition to Settlement in Section 1.1, insert:*** both] the Credit Event Notice **[*if Notice of Publicly Available Information is specified as a Condition to Settlement in Section 1.1, insert:*** and the Notice of Publicly Available Information**]** [is][are] given and [is][are] effective during the Notice Delivery Period and (ii) in circumstances where (A) the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations	Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen	(a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Feststellungsausschussbeschluss ein Kreditereignis **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** (bzw. in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium das in Absatz (i)(y) der Definition dieses Begriffs genannte Ereignis)**]** darstellt, der Tag, der 60 Kalendertage vor dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt, oder (b) in allen anderen Fällen der Tag, der 60 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt: (i) dem ersten Tag, an dem **[*falls in Ziffer 1.1 "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als Abwicklungsvoraussetzung angegeben ist, einfügen:*** sowohl] die Kreditereignismitteilung **[*falls in Ziffer 1.1 "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als Abwicklungsvoraussetzung angegeben ist, einfügen:*** als auch die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**]**

Committee to resolve the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of Credit Event Resolution Request are satisfied, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine such matters and (C) the Credit Event Notice **[*if Notice of Publicly Available Information is specified as a Condition to Settlement in Section 1.1 of the Terms and Conditions, insert:*** and the Notice of Publicly Available Information**]** **[**is**][**are**]** delivered and **[**is**][**are**]** effective not more than fourteen calendar days after the day on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine such matters, the Credit Event Resolution Request Date. The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.

innerhalb der Mitteilungsfrist abgegeben wurde**[**n**]** und wirksam **[**ist**][**sind**]**, und (ii) wenn (A) die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten erfüllt sind, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, und (C) die Kreditereignismitteilung **[*falls in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als Abwicklungsvoraussetzung angegeben ist, einfügen:*** und die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**]** innerhalb von höchstens 14 Kalendertagen nach dem Tag, an dem die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, in den betreffenden Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, übermittelt wurde**[**n**]** und wirksam **[**ist**][**sind**]**, dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstags-Konvention.

Credit Event Determination Date

(a) with respect to a Credit Event:

(i) subject to paragraph (a)(ii) below, if neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, the first date on which **[**both**]** the Credit Event Notice **[*if Notice of Publicly Available Information is specified as a Condition to Settlement, insert:*** and the Notice of Publicly Available Information**]** **[**is**][**are**]** delivered and **[**is**][**are**]** effective during either:

(A) the Notice Delivery Period; or

(B) the period (I) from, and including, the date on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of Credit Event Resolution Request (II) 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 Issue Date)); or

(ii) notwithstanding clause (a)(i) above, if a DC Credit Event Announcement has occurred, the Credit Event Resolution Request Date, if either (A) the relevant Credit Event is not a Restructuring and the Issue Date

Kreditereignis-Feststellungstag

(a) in Bezug auf ein Kreditereignis:

(i) vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (a)(ii) und wenn weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist, der erste Tag, an dem **[**sowohl**]** die Kreditereignismitteilung **[*falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" als Abwicklungsvoraussetzung angegeben ist, einfügen:*** als auch die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen**]** übermittelt wurde**[**n**]** und wirksam **[**ist**][**sind**]**, und zwar während:

(A) der Mitteilungsfrist; oder

(B) des Zeitraums (I) von dem Tag (einschliesslich), an dem die ISDA öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, (II) bis zum 14. darauffolgenden Kalendertag (einschliesslich) (vorausgesetzt, das jeweilige Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt an oder vor dem Ende des letzten Tags der Mitteilungsfrist (und auch vor dem Emissionstag)); oder

(ii) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (a)(i), wenn eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist, das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn entweder (A) es sich bei dem

occurs on or prior to the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable, or (B) the relevant Credit Event is a Restructuring and the Credit Event Notice is delivered by and is effective on or prior to the Exercise Cut-off Date, *provided* that, in the case of this clause (a)(ii):

(x) no Cash Redemption Date has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Announcement occurs;

(y) if any Valuation Date or date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred as of the date on which the DC Credit Event Announcement occurs, a Credit Event Determination Date shall be deemed to have occurred only with respect to the outstanding notional amount of the Complex Products with respect to which no Valuation Date or the date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred as determined by the Calculation Agent; and

(z) no Credit Event Determination Date has already been determined under paragraph (a)(i) above in circumstances where Restructuring as the only Credit Event was specified in the Credit Event Notice.

(b) If, pursuant to clause (a), above, different Credit Event Determination Dates have been determined with respect to different portions of the outstanding notional amount of the Complex Products, these Terms and Conditions shall, with effect from the occurrence of each such Credit Event Determination Date, be construed as if there were separate Terms and Conditions with respect to each such portion.

(c) Subject to the occurrence of an Auction Final Price Determination Date, as applicable, or to the extent that a Valuation Date or Termination Date, as applicable, has occurred, in each case, on or prior to the date that ISDA publicly announces such DC Resolution of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee, no Credit Event Determination Date will occur, and any Credit Event Determination Date previously determined with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if, or to the extent that, prior to the Auction Final Price Determination Date, a Valuation Date, or the Termination Date, as applicable, a DC No

betreffenden Kreditereignis nicht um eine Restrukturierung handelt und der Emissionstag an oder vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem 21. Kalendertag nach dem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (falls es eine solchen Tag gibt) liegt, oder (B) es sich bei dem betreffenden Kreditereignis um eine Restrukturierung handelt und die Kreditereignismitteilung bis zu dem Ausübungstag übermittelt wird und an oder vor diesem Tag wirksam ist; im Fall des vorstehenden Absatzes (a)(ii) gilt dies unter der Voraussetzung:

(x) dass an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, kein Barrückzahlungstag stattgefunden hat;

(y) dass, wenn zu dem Tag, an dem die Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, ein Bewertungstag bzw. ein Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat, ein Kreditereignis-Feststellungstag nur im Hinblick auf den ausstehenden Nennbetrag der Komplexen Produkte als eingetreten gilt, hinsichtlich derer nach der Feststellung der Berechnungsstelle kein Bewertungstag bzw. Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat; und

(z) dass ein Kreditereignis-Feststellungstag nicht bereits nach dem vorstehenden Absatz (a) (i) festgestellt wurde, soweit "Restrukturierung" in der Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben war.

(b) Wenn gemäss dem vorstehenden Absatz (a) für unterschiedliche Teile des ausstehenden Nennbetrags der Komplexen Produkte unterschiedliche Kreditereignis-Feststellungstage festgestellt wurden, sind diese Emissionsbedingungen mit Wirkung des Eintritts von den jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstagen so auszulegen, als gäbe es für die jeweiligen Teile verschiedene Emissionsbedingungen.

(c) Vorbehaltlich des Eintritts eines Feststellungstags für den Auktions-Endpreis oder soweit ein Bewertungstag bzw. Beendigungstag eingetreten ist, und zwar jeweils an oder vor dem Tag, an dem die ISDA den betreffenden Feststellungsausschussbeschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses öffentlich bekannt gibt, tritt kein Kreditereignis-Feststellungstag ein und gilt ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag als nicht eingetreten, sofern bzw. soweit vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, einem Bewertungstag bzw. dem Beendigungstag im Hinblick auf den betreffenden

Credit Event Announcement occurs with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

(d) If, in accordance with clauses (a) through (c) above,

(i) following the determination of a Credit Event Determination Date, 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) not to have occurred, or

(ii) a Credit Event Determination Date is deemed to have occurred prior to a preceding Interest Payment Date,

the Calculation Agent will determine (A) the adjustment payment, if any, that was due but not paid with respect to the Complex Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders and, (B) the date on which such adjustment payment is payable, if any. No accruals of interest shall be taken into account when calculating any such adjustment payment and the Calculation Agent may effect such adjustment by requiring an additional amount to be payable to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders and/or, as applicable any subsequent amount payable to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the Holders.

Credit Event Notice

a notice given by the Issuer or the Lead Manager to the Calculation Agent and the Holders in writing of the determination that a Credit Event occurred **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof)**]** on or after the Credit Event Backstop Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**) and on or prior to the **[*if Grace Period Extension or Repudiation/Moratorium is specified as applicable in Section 1.1, insert:*** Extension Date**][*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**]** (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**). The Credit Event Notice shall describe in reasonable detail the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof)**]** and, subject as provided below, shall confirm the occurrence of a Credit Event with Publicly Available Information. The Credit Event Notice shall, subject as provided below, contain a copy or a description in reasonable detail of

Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist.

(d) Wenn gemäss den vorstehenden Bestimmungen

(i) nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags dieser Kreditereignis-Feststellungstag (x) als an einem Tag eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (y) als nicht eingetreten gilt oder

(ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag als vor einem vorausgehenden Zinszahlungstag eingetreten gilt,

bestimmt die Berechnungsstelle (A) gegebenenfalls die Anpassungszahlung, die im Hinblick auf die Komplexen Produkte fällig war, aber nicht geleistet wurde, oder gegebenenfalls erforderliche Änderungen der zuvor berechneten und/oder an die Inhaber gezahlten Beträge sowie (B) gegebenenfalls den Tag, an dem diese Anpassungszahlung zahlbar ist. Aufgelaufene Zinsen werden bei der Berechnung solcher Anpassungszahlungen nicht berücksichtigt, und die Berechnungsstelle kann eine Anpassung bewirken, indem sie bestimmt, dass in Bezug auf die Komplexen Produkte zusätzliche Beträge zu zahlen sind oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge zu ändern sind bzw. weitere Beträge in Bezug auf die Komplexen Produkte zu zahlen sind oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge zu ändern sind.

Kreditereignis-mitteilung

eine schriftliche Mitteilung der Emittentin oder des Lead Managers an die Berechnungsstelle und die Inhaber, dass **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)**]** an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**]** **[*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) und an oder vor dem **[*falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Verlängerungstag**][*in allen anderen Fällen einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag**]** (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**]** **[*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) ein Kreditereignis eingetreten ist. Eine Kreditereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen, die für die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner

	the relevant Publicly Available Information. 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. Notwithstanding the foregoing, no Publicly Available Information shall be required if a DC Credit Event Announcement has occurred on or prior to the date on which the relevant Credit Event Notice is delivered.		Verbindlichkeiten)] massgeblich sind, sowie vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen eine Bestätigung eines Kreditereignisses anhand Öffentlich Verfügbarer Informationen enthalten. Die Kreditereignismitteilung muss vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. Es ist nicht erforderlich, dass das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag der Abgabe der Kreditereignismitteilung noch andauert. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen sind Öffentlich Verfügbare Informationen nicht erforderlich, wenn an oder vor dem Tag, an dem die Kreditereignismitteilung übermittelt wird, eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt.
Credit Event Resolution Request	a duly delivered notice to ISDA requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve: (a) whether an event that constitutes a Credit Event with respect to the relevant Reference Entity has occurred; and (b) if the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves that such event has occurred, the date of the occurrence of such event.	Kreditereignisbeschluss-Antrag	eine ordnungsgemäss an die ISDA übermittelte Mitteilung, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, der über die folgenden Fragen beschliessen soll: (a) ob ein Ereignis, das als Kreditereignis einzustufen ist, in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner eingetreten ist; und (b) falls der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass ein solches Ereignis eingetreten ist, an welchem Tag der Eintritt dieses Ereignisses erfolgt ist.
Credit Event Resolution Request Date	with respect to any Credit Event Resolution Request, the date, as publicly announced by ISDA, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the first date on which such Credit Event Resolution Request was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession of Publicly Available Information with respect to the resolutions referred to in paragraphs (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request".	Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum	In Bezug auf jeden Kreditereignisbeschluss-Antrag der von der ISDA öffentlich bekannt gegebene Tag, hinsichtlich dessen der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass dies der Tag ist, an dem dieser Kreditereignisbeschluss-Antrag erstmals wirksam war und an dem der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss erstmals im Besitz Öffentlich Verfügbarer Informationen im Hinblick auf die in den Absätzen (a) und (b) der Definition "Kreditereignisbechluss-Antrag" genannten Beschlüsse war.
DC Credit Event Announcement	with respect to a Reference Entity, a public announcement by ISDA that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that (a) an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to such Reference Entity (or an Obligation thereof) and (b) such event occurred on or after the Credit Event Backstop Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time]**[*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time]) and on or prior to the **[*if Grace Period Extension or Repudiation/Moratorium is specified as applicable in Section 1.1, insert:*** Extension Date]**[*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date] (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time]**[*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time]); *provided*, *however*, that a DC Credit Event Announcement	Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses	in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens der ISDA mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) in Bezug auf diesen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten) ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist, und (b) dieses Ereignis an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit] **[*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio]) und an oder vor dem **[*falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Verlängerungstag]**[*in allen anderen Fällen, einfügen:*** Planmässigen Fälligkeitstag] (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:***

	will be deemed not to have occurred unless (i) the Credit Event Resolution Request Date with respect to such Credit Event occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Issue Date) and (ii) the Issue Date occurs on or prior to the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable.		Westeuropäische Zeit] [***bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio]) eingetreten ist. Eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses gilt aber als nicht erfolgt, wenn (i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum für das betreffende Kreditereignis nicht an oder vor dem Ende des letzten Tags der Mitteilungsfrist (und auch vor dem Emissionstag) liegt und (ii) der Emissionstag nicht an oder vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem 21. Kalendertag nach dem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (falls es einen solchen Tag gibt) liegt.
DC No Credit Event Announcement	with respect to a Reference Entity, a public announcement by ISDA that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved, following a Credit Event Resolution Request Date, that the event that is the subject of the notice to ISDA resulting in the occurrence of such Credit Event Resolution Request Date does not constitute a Credit Event with respect to such Reference Entity (or an Obligation thereof).	Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses	in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens der ISDA mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach einem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum beschlossen hat, dass das Ereignis, das Gegenstand der Mitteilung an die ISDA ist, die zum Eintritt dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums geführt hat, in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner (oder eine von dessen Verbindlichkeiten) kein Kreditereignis darstellt.
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 erfüllt werden – die konkrete Feststellung, die anderenfalls von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss gemäss den für diesen Ausschuss geltenden Regeln als getroffen gilt.
Dealer	a dealer in obligations of the type of Obligation(s) for which Quotations are to be obtained, including each Dealer specified in Section 1.1. The Calculation Agent shall select the Dealers in its discretion. Upon a Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the obligations of the type for which Quotations are to be obtained, the Calculation Agent may substitute any other Dealer(s) for one or more of the foregoing.	Händler	eine Person, die Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, handelt, wobei der Begriff auch alle in Ziffer 1.1 angegebenen Händler einschliesst. Die Berechnungsstelle wählt die Händler nach ihrem Ermessen aus. Existiert ein Händler nicht mehr (und gibt es auch keinen Nachfolger) oder handelt ein Händler nicht mehr aktiv mit Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, kann die Berechnungsstelle die betreffenden Händler durch andere ersetzen.
Default Requirement	[***if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:*** JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.] [***in all other cases, insert:*** 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	[***falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:*** JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.] [***in allen anderen Fällen, einfügen:*** USD 10.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.]
[***if Not Domestic Currency is applicable as Obligation Characteristic or Obligation***	[the following lawful currency and any successor currency thereof: [●]] [the lawful currency and any successor currency of [***if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** the relevant Reference Entity][***if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** the jurisdiction in which the relevant Reference	[***falls "Keine Inlandswährung" als Verbindlichkeitenmerkmal anwendbar ist, einfügen:***	[die folgende gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung: [●]] [die gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung [***falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** des betreffenden Referenzschuldners][***falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** des Landes,

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Characteristic, insert: Domestic Currency	Entity is organized]. In no event shall Domestic Currency include any successor currency if such successor currency is the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro (or any successor currency to any such currency).]	Inlands-währung	in dem der betreffende Referenzschuldner errichtet ist]. In keinem Fall schliesst der Begriff "Inlandswährung" Nachfolgewährungen ein, bei denen es sich um die gesetzliche Währung von Kanada, Japan, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder den Euro (oder eine Nachfolgewährung einer dieser Währungen) handelt.]
Downstream Affiliate	an entity, at the date of the event giving rise to the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice, the date of selection of the relevant Valuation Obligation or the time of identification of a Substitute Reference Obligation (as applicable), whose outstanding Voting Shares are more than 50 percent owned, directly or indirectly, by [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a] Reference Entity.	Nach-geordnetes Verbundenes Unternehmen	ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberechtigte Anteile am Tag des Ereignisses, welches das Kreditereignis ausgelöst hat, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, bzw. zum Zeitpunkt der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % von [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem] Referenzschuldner gehalten werden.
Due and Payable Amount	the amount that is due and payable under (and in accordance with the terms of) a Valuation Obligation on the date of selection of the relevant Valuation Obligation, whether by reason of acceleration, maturity, termination or otherwise (excluding sums with respect to default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts).	Fälliger und Zahlbarer Betrag	der Betrag, der auf eine Bewertungsverbindlichkeit (und gemäss deren Bestimmungen) am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, fällig und zahlbar ist, sei es aufgrund vorzeitiger Fälligstellung, planmässiger Fälligkeit, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund (ausgenommen Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge und ähnliche Beträge).
[***if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:*** Eligible Transferee	(a) any (i) bank or other financial institution, (ii) insurance or reinsurance company, (iii) mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity specified in clause (c)(i) below), or (iv) registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship); *provided*, *however*, that such entity has total assets of at least USD 500,000,000; (b) an Affiliate of an entity specified in clause (a) above; (c) each of a corporation, partnership, proprietorship, organization, trust or other entity: (i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralized debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle) that (A) has total assets of at least USD 100,000,000 or (B) is one of a group of investment vehicles	[***falls "Laufzeit-beschränkung bei Re-strukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** Zulässiger Übertragungs-empfänger	(a) (i) jede Bank oder jedes sonstige Finanzinstitut, (ii) jedes Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen, (iii) jeder Investmentfonds (unabhängig davon, ob mit gesellschaftsrechtlicher Struktur oder als treuhänderisch gehaltenes Sondervermögen errichtet) oder jedes vergleichbare Vehikel für gemeinsame Anlagen (mit Ausnahme der in nachstehendem Absatz (c)(i) genannten Rechtsträger), oder (iv) jeder registrierter oder zugelassener Broker oder Händler (sofern es sich dabei nicht um eine natürliche Person oder ein Einzelunternehmen handelt); vorausgesetzt, dass die Bilanzsumme des betreffenden Rechtsträgers mindestens USD 500.000.000 beträgt; (b) ein Verbundenes Unternehmen eines der in dem vorstehenden Absatz (a) genannten Rechtsträger; (c) eine Kapital- oder Personengesellschaft, ein Einzelunternehmen, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (Trust) oder ein sonstiger Rechtsträger, sofern: (i) es sich dabei um ein Anlagevehikel (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, eines Hedgefonds, eines CDO-Emittenten, einer Gesellschaft für die Begebung von Commercial-Paper-Instrumenten

under common control or management having, in the aggregate, total assets of at least USD 100,000,000; or

(ii) that has total assets of at least USD 500,000,000; or

(iii) the obligations of which under an agreement, contract or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keepwell, support or other agreement by an entity described in clauses (a), (b), (c)(ii) or (d) of this definition of Eligible Transferee; or

(d) a Sovereign, Sovereign Agency or Supranational Organization.

All references to USD in this definition of Eligible Transferee include equivalent amounts in other currencies.**]**

oder einer sonstigen Zweckgesellschaft) handelt, (A) dessen Bilanzsumme mindestens USD 100.000.000 beträgt oder (B) das einer unter gemeinsamer Kontrolle oder Führung stehenden Gruppe von Anlagegesellschaften angehört, deren Bilanzsumme insgesamt mindestens USD 100.000.000 beträgt; oder

(ii) deren Bilanzsumme mindestens USD 500.000.000 beträgt; oder

(iii) deren Verbindlichkeiten aus Verträgen, Kontrakten oder Transaktionen durch eine Garantie, eine Kreditbesicherungsgarantie, eine Patronats- oder Stützungserklärung oder eine sonstige Sicherungszusage eines der in den Absätzen (a), (b), (c)(ii) oder (d) dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" genannten Rechtsträger besichert sind; oder

(d) ein Staat, eine Staatliche Stelle oder eine Supranationale Organisation.

Alle Bezugnahmen auf "USD" in dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" sind jeweils auch als Bezugnahmen auf den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen zu verstehen.**]**

[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:***]**
Enabling Obligation

an outstanding Valuation Obligation that (a) is a **[***if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:*** Fully Transferable Obligation**][***if Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:*** Conditionally Transferable Obligation**]** and (b) has a final maturity date occurring on or prior to the Scheduled Maturity Date and following the Limitation Date immediately preceding the Scheduled Maturity Date **[***if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:*** (or, in circumstances where the Scheduled Maturity Date occurs prior to the 2.5-year Limitation Date, following the final maturity date of the Latest Maturity Restructured Bond or Loan, if any)**].]**

[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:***]**
Berechtigende Verbindlichkeit

eine ausstehende Bewertungsverbindlichkeit, die (a) **[***falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** eine Frei Übertragbare Verbindlichkeit**]** **[***falls "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit**]** ist und (b) deren Endfälligkeitstermin auf den Planmässigen Fälligkeitstag fällt oder diesem vorausgeht und dem Planmässigen Fälligkeitstag unmittelbar vorausgehenden Beschränkungstag **[***falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** (bzw. wenn der Planmässige Fälligkeitstag vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt, dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit, sofern es ein solches Instrument gibt)**]** folgt.**]**

[*if Not Contingent is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***]**
Equity Securities

(a) in the case of a Convertible Obligation, equity securities (including options and warrants) of the issuer of such obligation or depositary receipts representing those equity securities of the issuer of such obligation together with any other property distributed to or made available to holders of those equity securities from time to time; and

(b) in the case of an Exchangeable Obligation, equity securities (including options and warrants) of a person other than the issuer of such obligation or depositary receipts representing those equity securities of a person other than the issuer of such obligation together with any other property distributed to or made available

[*falls "Keine Eventualverbindlichkeit" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:***]**
Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere

(a) bei Wandelbaren Verbindlichkeiten Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (einschliesslich Optionen und Optionsscheinen) des Emittenten dieser Verbindlichkeiten oder Einlagenzertifikate, die diese Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere des Emittenten dieser Verbindlichkeiten verbriefen, zusammen mit allen anderen Vermögenswerten (*property*), die an die Inhaber dieser Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapiere jeweils ausgegeben oder ihnen zur Verfügung gestellt werden; und

(b) bei Umtauschbaren Verbindlichkeiten Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (einschliesslich Optionen

	to holders of those equity securities from time to time.]		und Optionsscheinen) einer anderen Person als des Emittenten dieser Verbindlichkeiten oder Einlagenzertifikate, die diese Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapiere einer anderen Person als des Emittenten dieser Verbindlichkeiten verbriefen, zusammen mit allen anderen Vermögenswerten (*property*), die an die Inhaber dieser Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapiere jeweils ausgegeben oder ihnen zur Verfügung gestellt werden.]
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.
[***if Not Contingent is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Exchangeable Obligation	any obligation that is exchangeable, in whole or in part, for Equity Securities solely at the option of holders of such obligation or a trustee or similar agent acting for the benefit only of holders of such obligation (or the cash equivalent thereof, whether the cash settlement option is that of the issuer or of (or for the benefit of) the holders of such obligation).]	[***falls "Keine Eventualverbindlichkeit" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Umtauschbare Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, die nach alleiniger Wahl ihrer Gläubiger oder eines Treuhänders oder ähnlichen Beauftragten, der ausschliesslich zugunsten der Gläubiger dieser Verbindlichkeit handelt, ganz oder teilweise in Aktien und andere eigenkapitalbezogene Wertpapiere (oder einen entsprechenden Geldbetrag, unabhängig davon, ob eine Barabwicklung nach Wahl der Emittentin der Verbindlichkeit oder nach Wahl ihres Gläubigers (oder zu dessen Gunsten) vorgesehen ist) umgetauscht werden kann.]
[***in the case of Excluded Obligations, insert:*** Excluded Obligation[s]	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add***: .1].]	[***bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:*** Ausgenommene Verbindlichkeit[en]	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1] zugewiesene Bedeutung.
[***in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:*** Excluded Valuation Obligation[s]	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add***: .1].]	[***bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:*** Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit[en]	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1] zugewiesene Bedeutung.
Exercise Cut-off Date	with respect to a Credit Event: [***if neither Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation nor Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert:*** (a) if such Credit Event is not a Restructuring or if such Credit Event is a Restructuring which has occurred, either: (i) the Relevant City Business Day prior to the Auction Final Price Determination Date, if any;	Ausübungstichtag	in Bezug auf ein Kreditereignis: [***falls in Ziffer 1.1. weder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" noch "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** (a) wenn es sich bei dem Kreditereignis nicht um eine Restrukturierung handelt oder wenn es sich bei dem Kreditereignis um eine Restrukturierung handelt, die eingetreten ist, entweder: (i) der Geschäftstag des Massgeblichen Finanzplatzes vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis (falls es einen solchen gibt);

(ii) the Relevant City Business Day prior to the Auction Cancellation Date, if any; or

(iii) the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable.]

[*if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert:*

(b) if such Credit Event is a Restructuring and (i) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that Credit Derivatives Auction Settlement Terms and/or Parallel Auction Settlement Terms may be published, the date that is [two][five] Relevant City Business Days following the date on which ISDA publishes the Final List applicable to such Credit Derivatives Auction Settlement Terms and/or Parallel Auction Settlement Terms, or (ii) a No Auction Announcement Date occurs pursuant to clause (a) of the definition of "No Auction Announcement Date", the date that is 21 calendar days following such No Auction Announcement Date.]

(ii) der Geschäftstag des Massgeblichen Finanzplatzes vor dem Auktions-Aufhebungstag (falls es einen solchen gibt); oder

(iii) der 21. Kalendertag nach dem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (falls es einen solchen gibt), wie jeweils anwendbar.]

[*falls in Ziffer 1.1. entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*

(b) wenn es sich bei dem Kreditereignis um eine Restrukturierung handelt und (i) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten und/oder Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion veröffentlicht werden können, der [zweite][fünfte] Geschäftstag des Massgeblichen Finanzplatzes nach dem Tag, an dem die ISDA die in Bezug auf diese Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten und/oder Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion anwendbare Abschliessende Liste veröffentlicht, oder (ii) ein Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion" eintritt, der 21. Kalendertag nach diesem Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion.]

Extension Date

the [*if Grace Period Extension is applicable, insert*: latest][*if Grace Period Extension is not applicable, insert*: later] of (a) the Scheduled Maturity Date[,][and] [*if Grace Period Extension is applicable, insert:* (b) the Grace Period Extension Date if (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable, is a Failure to Pay that occurs after the Scheduled Maturity Date (determined by reference to [*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:* Greenwich Mean Time][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:* Tokyo time]) and (ii) the Potential Failure to Pay with respect to such Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (determined by reference to [*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:* Greenwich Mean Time][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:* Tokyo time])] [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* and ([b][c]) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date if (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable, is a Repudiation/Moratorium for which the event described in clause (ii) of the definition of

Verlängerungstag

der [*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:* späteste][*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" nicht anwendbar ist, einfügen:* spätere] der folgenden Termine: (a) der Planmässige Fälligkeitstag[,][und] [*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:* (b) der Nachfrist-Verlängerungstag, wenn (i) es sich bei dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. der Mitteilung an die ISDA ist, die den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat, um eine Nichtzahlung handelt, die nach dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf [*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:* Westeuropäische Zeit] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:* die Ortszeit in Tokio]) eintritt, und (ii) die Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf diese Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf [*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:* Westeuropäische Zeit] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:* die Ortszeit in Tokio])] eintritt, [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* und ([b][c]) der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag, wenn (i) es sich bei dem

	"Repudiation/Moratorium" occurs after the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**), (ii) the Potential Repudiation/Moratorium with respect to such Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**) and (iii) the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied**]**.		Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. der Mitteilung an die ISDA ist, die den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat, um eine Nichtanerkennung / ein Moratorium handelt, bei der bzw. dem das in Absatz (ii) der Definition des Begriffs "Nichtanerkennung/ Moratorium" beschriebene Ereignis nach dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) eintritt, (ii) die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium in Bezug auf diese Nichtanerkennung / dieses Moratorium an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) eintritt und (iii) die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums erfüllt ist**]**.
Failure to Pay	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*:** .1**].]**	Nichtzahlung	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1**]** zugewiesene Bedeutung.
Fallback Settlement Event	has the meaning assigned to such term in subsection C.4 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*:** .1**]**.	Ereignis der Alternativen Abwicklung	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.4 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1**]** zugewiesene Bedeutung.
[*if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert:* Final List	**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the final list of deliverable obligations prepared by ISDA in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]**	**[*falls in Ziffer 1.1 entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Abschliessende Liste	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** von der ISDA erstellte abschliessende Liste der lieferbaren Verbindlichkeiten.**]**
Final Price	the price of the Reference Obligation or of a Valuation Obligation **[*if a Basket is applicable, insert:*** of the Affected Reference Entity**]**, as selected by the Calculation Agent, expressed as a percentage, determined in accordance with the Valuation Method. The Calculation Agent shall, as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, upon request notify the Holders of each such Quotation that it	Endpreis	der in Prozent ausgedrückte und gemäss der Bewertungsmethode bestimmte Preis der Referenzverbindlichkeit oder einer Bewertungsverbindlichkeit **[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** des Betroffenen Referenzschuldners**]**, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt. Die Berechnungsstelle wird so bald wie möglich nach Einholung aller Quotierungen für einen Bewertungstag jede solche Quotierung, die sie

	receives in connection with the calculation of the Final Price and shall, upon request, provide to the Holders a computation showing its calculation of the Final Price.		im Zusammenhang mit der Berechnung des Endpreises erhält, den Inhabern auf Verlangen mitteilen und diesen auf Verlangen eine Darstellung ihrer Berechnung des Endpreises zur Verfügung stellen.
Full Quotation	in accordance with the Quotation Method, each firm Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, for an amount of the Reference Obligation with an outstanding principal balance equal to the Quotation Amount.	Vollquotierung	in Übereinstimmung mit der Quotierungsmethode jede von einem Händler, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, zum Bewertungszeitpunkt eingeholte feste Quotierung für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem dem Quotierungsbetrag entsprechenden ausstehenden Nennbetrag.
[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:* Fully Transferable Obligation	a Valuation Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Fully Transferable Obligation.	**[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** Frei Übertragbare Verbindlichkeit	eine Bewertungsverbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass es der Zustimmung irgendeiner Person bedarf. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.
	For purposes of determining whether a Valuation Obligation satisfies the requirements of the definition of Fully Transferable Obligation, such determination shall be made as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation for the Valuation Obligation, taking into account only the terms of the Valuation Obligation and any related transfer or consent documents.**]**		Die Feststellung, ob eine Bewertungsverbindlichkeit die Anforderungen der Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" erfüllt, ist zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, für die Bewertungsverbindlichkeit zu treffen, wobei ausschliesslich die Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeit und etwaiger diesbezüglicher Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente zu berücksichtigen sind.**]**
Governmental Authority	any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of a Reference Entity or of the jurisdiction of organization of a Reference Entity.	Regierungsbehörde	alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen), Gerichte, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte eines Referenzschuldners bzw. über die Rechtsordnung, in der der Referenzschuldner errichtet ist, betraut sind.
Grace Period	(a) subject to clause**[**s**]** (b) **[**and (c)**]**, the applicable grace period with respect to payments under the relevant Obligation under the terms of such Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred; **[**and**]** **[*if Grace Period Extension is specified in Section 1.1, insert*:**]** (b) if a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**) and the applicable grace period cannot, by	Nachfrist	(a) vorbehaltlich **[**des Absatzes (b)**][**der Absätze (b) und (c)**]** die für Zahlungen auf die betreffende Verbindlichkeit nach Massgabe der für diese Verbindlichkeit am Tag ihrer Begebung oder Entstehung geltenden Bedingungen anwendbare Nachfrist; **[**und**]** ***[falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** (b) wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**]** **[*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign"***

its terms, expire on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**), the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and **[[•]][**thirty**]** calendar days; and**]**

(c) 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 **[*if Grace Period Extension is specified in Section 1.1 as applicable, insert*:** ,to the exception of clause (b) above,**]** such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Maturity Date.

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 and if a place or places are not so specified, in the jurisdiction of the Obligation Currency.

[*if Grace Period Extension is applicable, insert*:

Grace Period Extension Date

(a) if a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**), the date that is the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay; or

(b) if (i) a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**) and (ii) a Credit Event Determination Date with respect to that Failure to Pay does not occur on or prior to the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Issue Date), the later of the Scheduled Maturity Date and the Grace Period Extension Date will be the Termination Date (even if a Failure to Pay occurs after the Scheduled Maturity Date).**]**

einfügen: die Ortszeit in Tokio**]**) eingetreten ist und die anwendbare Nachfrist nach ihren Bestimmungen nicht an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) ablaufen kann, gilt als Nachfrist im Sinne dieser Definition entweder die vorstehend erwähnte anwendbare Nachfrist oder ein Zeitraum von **[[•]][**dreissig**]** Kalendertagen, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzere ist; und**]**

(c) 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 **[*falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*****,** ausser im Fall des vorstehenden Absatzes (b)**,]** spätestens am Planmässigen Fälligkeitstag abläuft.

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, wobei in dem Fall, dass dort keine solche Ortsangabe gemacht ist, massgeblich ist, dass die Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Land der Verbindlichkeitenwährung geöffnet sind.

[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen*:

Nachfrist-Verlängerungstag

(a) wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) eingetreten ist, der Tag, der um die Anzahl der Tage der Nachfrist nach dem Tag dieser Potenziellen Nichtzahlung liegt; oder

(b) wenn (i) eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**] [*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) eingetreten ist und (ii) an oder vor dem Ende des letzten Tags der Mitteilungsfrist (und auch vor dem Emissionstag) kein Kreditereignis-Feststellungstag im Hinblick auf diese Nichtzahlung eintritt, so fällt der Beendigungstag entweder auf den Planmässigen Fälligkeitstag oder auf den Nachfrist-Verlängerungstag, je

			nachdem welcher Tag später liegt (selbst wenn nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eine Nichtzahlung eintritt).**]**
Highest	the highest Quotation obtained by the Calculation Agent (or in accordance with paragraph (b) of the definition of Quotation) with respect to the Valuation Date.	Höchstwert	die höchste von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf den Bewertungstag eingeholte Quotierung.
[*if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert:* Hypothetical Credit Derivative Transaction	a hypothetical credit derivative transaction pursuant to which the Issuer is the protection buyer (the "**Buyer**") and a hypothetical investor is the protection seller (the "**Seller**"), and which is otherwise on such terms as the Calculation Agent may in its discretion determine providing the Buyer with substantially similar rights and remedies with respect to each Reference Entity and Obligation as are provided to the Issuer under the Complex Products. For these purposes the Calculation Agent may, but is not obliged to, take into account any transactions pursuant to which the Issuer has or may have hedged or in the future may hedge, in whole or in part, its obligations under the Complex Products.	**[*falls in Ziffer 1.1. entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Hypothetisches Kreditderivat	ein hypothetisches Kreditderivat, bei dem die Emittentin der "**Sicherungsnehmer**" (*Buyer*) und ein hypothetischer Anleger der "**Sicherungsgeber**" (*Seller*) ist und dessen Bedingungen im Übrigen nach der von der Berechnungsstelle in ihrem Ermessen getroffenen Feststellung vorsehen, dass dem Käufer im Hinblick auf die einzelnen Referenzschuldner und Verbindlichkeiten im Wesentlichen die gleichen Rechte und Ansprüche wie der Emittentin im Rahmen der Komplexen Produkte eingeräumt werden. Für diese Zwecke kann die Berechnungsstelle, ohne dazu verpflichtet zu sein, alle Geschäfte berücksichtigen, mit denen die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten ganz oder teilweise tatsächlich oder möglicherweise abgesichert hat oder künftig möglicherweise absichern wird.
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.
[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:* Limitation Date	the first of March 20, June 20, September 20 or December 20 in any year to occur on or immediately following the date that is one of the following numbers of years after the Restructuring Date: 2.5 years (the "**2.5-year Limitation Date**"), 5 years (the "**5-year Limitation Date**"), 7.5 years, 10 years, 12.5 years, 15 years, or 20 years (the "**20-year Limitation Date**"), as applicable. Limitation Dates shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.**]**	**[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** Beschränkungstag	der 20. März, 20. Juni, 20. September oder 20. Dezember eines Jahres, wobei derjenige Tag massgeblich ist, der als erster auf den Tag fällt oder dem Tag unmittelbar folgt, der um einen der nachfolgend angegebenen Zeiträume nach dem Restrukturierungstag liegt: 2,5 Jahre (der "**2,5-Jahre-Beschränkungstag**"), 5 Jahre (der "**5-Jahre-Beschränkungstag**"), 7,5 Jahre, 10 Jahre, 12,5 Jahre, 15 Jahre oder 20 Jahre (der "**20-Jahre-Beschränkungstag**"), wie jeweils anwendbar. Die Beschränkungstage unterliegen keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.**]**
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Listed	an obligation that is quoted, listed or ordinarily purchased and sold on an exchange.**]**	**[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben,***	eine Verbindlichkeit, die an einer Börse notiert ist oder gewöhnlich an einer Börse gehandelt wird.**]**

		einfügen: Börsennotiert	
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 revolvierenden Darlehensvertrag oder einen vergleichbaren Kreditvertrag dokumentiert ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern.
Market Value	with respect to a Reference Obligation on a Valuation Date, (a) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations, disregarding the Full Quotations having the highest and lowest values (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (b) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (c) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations; (d) if fewer than two Full Quotations are obtained and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation; (e) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained, subject to paragraph (b) of the definition of "Quotation", an amount as determined by the Calculation Agent on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and (f) if two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not obtained within the additional five Business Day period set forth in clause (b) of the definition of "Quotation", the Market Value shall be determined as provided in the definition of "Quotation".	Marktwert	in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit an einem Bewertungstag: (a) wenn mehr als drei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchste und die niedrigste Vollquotierung unberücksichtigt bleiben (und, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- bzw. Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (b) wenn genau drei Vollquotierungen eingeholt werden, die nach Herausnahme der höchsten und der niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (wobei, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- oder Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (c) wenn genau zwei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen; (d) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, diese Gewichtete Durchschnittsquotierung; (e) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung" ein von der Berechnungsstelle an dem nächsten Geschäftstag, an dem zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, ermittelter Betrag; und (f) wenn innerhalb der zusätzlichen Frist von fünf Geschäftstagen gemäss Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung" weder zwei oder mehr Vollquotierungen noch eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, wird der Marktwert gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffs "Quotierung" ermittelt.
[*if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* Maximum Maturity	an obligation that has a remaining maturity from the date of satisfaction of all Conditions to Settlement of not greater than **[**[●]**][**thirty**]** years.**]**	**[*falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Höchstlaufzeit	eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit ab dem Tag der Erfüllung aller Abwicklungsvoraussetzungen, die einen Zeitraum von **[**[●]**][**dreissig**]** Jahren nicht überschreitet.**]**
[*if Quotation Method is "Mid-Market", insert:* Mid-Market	"Mid-market" means that bid and offer quotations shall be requested from Dealers and shall be averaged for purposes of determining a relevant Dealer's quotation.**]**	**[*falls die Quotierungsquote "Durchschnitt" ist, einfügen:*** Durchschnitt	"Durchschnitt" bedeutet, dass Geld- und Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden, woraufhin dann für die Ermittlung der Quotierung des jeweiligen Händlers deren Durchschnitt zu bilden ist.
Minimum Quotation Amount	**[**[●] (or its equivalent in the relevant Obligation Currency)**][**the lower of (a) USD 1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) and (b) the Quotation Amount**]**.	Mindestquotierungsbetrag	**[**[●] (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung)**][**entweder (a) USD 1.000.000 (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung) oder

			(b) der Quotierungsbetrag, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist**]**.
[*if Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:* 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.**]**	**[*falls "Modifizierte Laufzeit-beschränkung bei Re-strukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit " anwendbar ist, einfügen:*** Nach Modifizierten Kriterien Zulässiger Übertragungs-empfänger	jede Bank, jedes Finanzinstitut und jeder andere Rechtsträger, der regelmässig Darlehen ausreicht, Wertpapiere erwirbt oder sonstige Finanzanlagen tätigt oder zu diesem Zweck errichtet wurde.**]**
[*if applicable, insert:* Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation	if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice, then a Valuation Obligation may be specified only if such Valuation Obligation (a) is a Conditionally Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Modified Restructuring Maturity Limitation Date.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Modifizierte Laufzeit-beschränkung bei Re-strukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit	falls "Restrukturierung" in der Kredit-ereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungs-verbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn diese Bewertungsverbindlichkeit (a) eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit ist und (b) ihr Endfälligkeitstermin nicht nach dem jeweiligen Modifizierten Laufzeit-beschränkungstag bei Restrukturierung liegt.**]**
[*if Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:* Modified Restructuring Maturity Limitation Date	with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date, provided that, in circumstances where the Scheduled Maturity Date is later than the 2.5-year Limitation Date, at least one Enabling Obligation exists. If the Scheduled Maturity Date is later than the 2.5-year Limitation Date and prior to the 5-year Limitation Date, a Restructured Bond or Loan will not constitute an Enabling Obligation. Notwithstanding the foregoing, if the Scheduled Maturity Date is either (a) on or prior to the 2.5-year Limitation Date or (b) after than the 2.5-year Limitation Date and on or prior to the 5-year Limitation Date and no Enabling Obligation exists, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the 5-year Limitation Date in the case of a Restructured Bond or Loan only.	**[*falls "Modifizierte Laufzeit-beschränkung bei Re-strukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit " anwendbar ist, einfügen:*** Modifizierter Laufzeit-beschränkungs tag bei Re-strukturierung	in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt, vorausgesetzt, es gibt in den Fällen, in denen der Planmässige Fälligkeitstag nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt, mindestens eine Berechtigende Verbindlichkeit. Liegt der Planmässige Fälligkeitstag nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag, aber vor dem 5-Jahre-Beschränkungstag liegt, so stellt eine Re-strukturierte Anleihe bzw. ein Restrukturiertes Darlehen keine Berechtigende Verbindlichkeit dar. Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Wenn der Planmässige Fälligkeitstag entweder (a) an oder vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag oder (b) nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag und an oder vor dem 5-Jahre-Beschränkungstag liegt und es keine Berechtigende Verbindlichkeit gibt, ist der Modifizierte Laufzeit-beschränkungstag bei Restrukturierung nur im Fall einer Restrukturierten Anleihe bzw. eines Restrukturierten Darlehens der 5-Jahre-Beschränkungstag.
	Subject to the foregoing, in the event that the Scheduled Maturity Date is after (i) the 2.5-year Limitation Date and no Enabling Obligation exists or (ii) the 20-year Limitation Date, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the Scheduled Maturity Date.**]**		Vorbehaltlich der vorstehenden Bestimmungen ist der Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Planmässige Fälligkeitstag (i) nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt und es keine Berechtigende Verbindlichkeit gibt oder (ii) nach dem 20-Jahre-Beschränkungstag liegt, der Planmässige Fälligkeitstag.**]**
[*Insert if Multiple Holder Obligation is applicable:* 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) 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	**[*Falls "Verbindlich-keit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist, einfügen:*** Verbindlichkeit mit Mehreren	eine Verbindlichkeit, (a) die zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht, die untereinander keine Verbundenen Unternehmen sind, und (b) in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit ermittelten) Prozentsatzes von Gläubigern, der

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
	Credit Event. [***Insert if Multiple Holder Obligation is only partially applicable:*** Multiple Holder Obligation shall (i) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" and (ii) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".]]	Gläubigern	mindestens sechsundsechzig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, erforderlich ist. [***Falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist, einfügen:*** "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (i) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" nicht anwendbar, (ii) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" hingegen anwendbar.]]
No Auction Announcement Date	the date on which ISDA first publicly announces that (a) no Credit Derivatives Auction Settlement Terms will be published or (b) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that no Auction will be held following a prior public announcement by ISDA to the contrary.	Tag der Bekanntgabe der Nicht-durchführung einer Auktion	der Tag, an dem die ISDA erstmals öffentlich bekannt gibt, dass (a) keine Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten veröffentlicht werden oder (b) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass nach einer früheren gegenteiligen öffentlichen Bekanntgabe seitens der ISDA keine Auktion durchgeführt wird.
[***if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Not Bearer	any obligation that is not a bearer instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via the Euroclear system, Clearstream International or any other internationally recognized clearing system.]	[***falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Kein Inhaberpapier	eine Verbindlichkeit, bei der es sich nicht um ein Inhaberpapier handelt, ausser soweit das Clearing in Bezug auf Miteigentumsanteile an einem solchen Inhaberpapier über Euroclear, Clearstream International oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem erfolgt.]
[***if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*** Not Contingent	any obligation having as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation and all times thereafter an outstanding principal balance or, in the case of obligations that are not Borrowed Money, a Due and Payable Amount, that pursuant to the terms of such obligation may not be reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). A Convertible Obligation, an Exchangeable Obligation and an Accreting Obligation shall satisfy the Not Contingent Valuation Obligation Characteristic if such Convertible Obligation, Exchangeable Obligation or Accreting Obligation otherwise meets the requirements of the preceding sentence so long as, in the case of a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation, the right (a) to convert or exchange such obligation or (b) to require the issuer to purchase or redeem such obligation (if the issuer has exercised or may exercise the right to pay the purchase or redemption price, in whole or in part, in Equity Securities) has not been exercised (or such exercise has been effectively rescinded) on or before the date of selection of the relevant Valuation Obligation.	[***falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:*** Keine Eventualverbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, deren Bedingungen vorsehen, dass der ausstehende Kapitalbetrag bzw. (bei Verbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Aufgenommene Gelder handelt) der Fällige und Zahlbare Betrag am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, und jederzeit danach nicht infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands (mit Ausnahme einer Zahlung) verringert werden kann. Wandelbare Verbindlichkeiten, Umtauschbare Verbindlichkeiten und Anwachsende Verbindlichkeiten erfüllen das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Keine Eventualverbindlichkeit", wenn sie ansonsten die Anforderungen des vorhergehenden Satzes erfüllen und wenn (bei Wandelbaren Verbindlichkeiten oder Umtauschbaren Verbindlichkeiten) weder (a) das Recht auf Wandlung oder Umtausch der betreffenden Verbindlichkeit noch (b) das Recht, von dem Emittenten der betreffenden Verbindlichkeit deren Rückkauf oder Rückzahlung zu verlangen (wenn der Emittent das Recht ausgeübt hat, den Rückkaufs- oder Rückzahlungspreis vollständig oder teilweise durch Lieferung von Aktien und anderen eigenkapitalbezogenen Wertpapieren zu leisten) an oder vor dem Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, ausgeübt wurde (oder von einer Ausübung wirksam zurückgetreten wurde).
	If a Reference Obligation is a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation, then such Reference Obligation may be included as a Valuation Obligation only if the rights referred to in clauses (a) and (b) of this definition of "Not Contingent" have not been exercised (or such exercise has been effectively rescinded) on or before the date of selection of the relevant Valuation Obligation.]		Wenn es sich bei einer Referenzverbindlichkeit um eine Wandelbare Verbindlichkeit oder eine Umtauschbare Verbindlichkeit handelt, kann sie nur dann als Bewertungsverbindlichkeit fungieren, wenn die in den Teilsätzen (A) und (B) dieser Definition des Begriffs "Keine Eventualverbindlichkeit" genannten Rechte nicht an oder vor dem Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, ausgeübt wurden (oder von einer Ausübung wirksam zurückgetreten wurde).]

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Domestic Currency	any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency.]	[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Keine Inlandswährung	jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der Inlandswährung zahlbar ist.]
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Domestic Issuance	any obligation other than an obligation that was, at the time the relevant obligation was issued (or reissued, as the case may be) or incurred, intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the relevant Reference Entity; *provided* that any obligation that is registered or qualified for sale outside the domestic market of the relevant Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the relevant Reference Entity) shall be deemed not to be intended for sale primarily in the domestic market of [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* a] Reference Entity.]	[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Keine Inländische Emission	jede Verbindlichkeit mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die zum Zeitpunkt ihrer Begebung (oder erneuten Begebung) oder ihrer Entstehung überwiegend zum Angebot oder Verkauf am Inlandsmarkt des betreffenden Referenzschuldners bestimmt waren, wobei allerdings jede Verbindlichkeit, die zum Verkauf ausserhalb des Inlandsmarkts des betreffenden Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist (unabhängig davon, ob sie auch zum Verkauf innerhalb des Inlandsmarkts des betreffenden Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist), nicht als überwiegend zum Verkauf am Inlandsmarkt [*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* eines] Referenzschuldners bestimmt gilt.]
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Domestic Law	any obligation that is not governed by the laws of [*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:* the relevant Reference Entity][*if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:* the jurisdiction of organization of the relevant Reference Entity].]	[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Nicht Inländisches Recht	jede Verbindlichkeit, die nicht dem Recht des [*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:* betreffenden Referenzschuldners][*falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:* Landes, in dem der betreffende Referenzschuldner errichtet ist,] unterliegt.]
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Not Sovereign Lender	any obligation that is not primarily owed to a Sovereign or Supranational Organization, including, without limitation, obligations generally referred to as "Paris Club debt".]	[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Kein Staat als Kreditgeber	jede Verbindlichkeit, deren Hauptgläubiger weder ein Staat noch eine Supranationale Organisation ist, ausdrücklich auch einschliesslich solcher Verbindlichkeiten, die gemeinhin als "Schulden gegenüber dem Pariser Club" bezeichnet werden.]
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristics, insert:* Not Subordinated	an obligation that is not Subordinated to the most senior Reference Obligation in priority of payment; provided that, if any of the events set forth under clause (a) of the definition of "Substitute Reference Obligation" has occurred with respect to all of the Reference Obligations or if the first paragraph of Section 4 is applicable with respect to the Reference Obligation (each, in each case, a "**Prior Reference Obligation**") and no Substitute Reference Obligation has been identified for any of the Prior Reference Obligations at the time of the determination of whether an obligation satisfies the "Not	[*falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:* Nicht Nachrangig	jede Verbindlichkeit, die nicht Nachrangig ist gegenüber der Referenzverbindlichkeit mit dem höchsten Rang innerhalb der Zahlungsrangfolge, wobei, wenn eines der in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Ereignisse in Bezug auf alle Referenzverbindlichkeiten eintritt oder der erste Absatz von Ziffer 4 in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit zur Anwendung kommt (in diesem Fall wird die betreffende Referenzverbindlichkeit jeweils als "**Frühere Referenzverbindlichkeit**" bezeichnet) und in dem Zeitpunkt der Feststellung, ob eine

	Subordinated" Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, "Not Subordinated" shall mean an obligation that would not have been Subordinated to the most senior such Prior Reference Obligation in priority of payment. For purposes of determining whether an obligation satisfies the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, the ranking in priority of payment of each Reference Obligation or each Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of the date as of which the relevant Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, was issued or incurred, and shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date.]		Verbindlichkeit das Verbindlichkeitenmerkmal oder Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllt, für keine der Früheren Referenzverbindlichkeiten eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt ist, "Nicht Nachrangig" eine Verbindlichkeit bezeichnet, die gegenüber derjenigen dieser Früheren Referenzverbindlichkeiten mit dem höchsten Rang innerhalb der Zahlungsrangfolge nicht Nachrangig gewesen wäre. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Verbindlichkeit das Verbindlichkeitenmerkmal oder Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllt, wird die Position jeder Referenzverbindlichkeit bzw. jeder Früheren Referenzverbindlichkeit innerhalb der Zahlungsrangfolge zu dem Tag ermittelt, an dem die jeweilige Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist, wobei etwaige Änderungen in der Zahlungsrangfolge nach diesem Tag unberücksichtigt bleiben.]
Notice Delivery Period	the period from and including the Issue Date to and including the date that is fourteen calendar days after [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** (a)] the Scheduled Maturity Date [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or (b) if (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice is a Repudiation/Moratorium that occurs after the Scheduled Maturity Date, (ii) the Potential Repudiation/Moratorium with respect to such Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date and (iii) the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date].	Mitteilungsfrist	der Zeitraum vom Emissionstag (einschliesslich) bis zum 14. Kalendertag (einschliesslich) nach [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** (a) dem Planmässigen Fälligkeitstag [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder (b) wenn (i) es sich bei dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, um eine Nichtanerkennung / ein Moratorium handelt, die bzw. das nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (ii) die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium in Bezug auf diese Nichtanerkennung / dieses Moratorium an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt und (iii) die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums erfüllt ist, dem Nichtanerkennungs-/Moratoriums-bewertungstag.]
Notice of Publicly Available Information	an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders [in accordance with Section 9] [[•]] that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,] described in the Credit Event Notice [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice]. [***If Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** In relation to a Repudiation/Moratorium Credit Event, the Notice of Publicly Available Information must cite Publicly Available Information confirming the occurrence of the events described in clauses (i) and (ii) of the definition of "Repudiation/Moratorium".] The notice given must contain a copy, or a description in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. [***If Notice of Publicly Available Information is applicable according to Section 1.1, insert:*** If a Credit Event Notice [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable,] contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice] will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.]	Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen	eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber [gemäss Ziffer 9][[•]], in der Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten sind, die den Eintritt des Kreditereignisses [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums] bestätigen, die in der Kreditereignismitteilung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums] beschrieben sind. [***Falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** In Bezug auf ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten, die den Eintritt beider der in Absätzen (i) und (ii) der Definition des Begriffs "Nichtanerkennung/Moratorium" genannten Ereignisse bestätigen.] Die übermittelte Mitteilung muss eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. [***Falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" gemäss Ziffer 1.1 anwendbar ist, einfügen:*** Wenn eine Kreditereignismitteilung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall

			einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums] Öffentlich Verfügbare Informationen enthält, gilt diese Kreditereignismitteilung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums] auch als Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen.]
Obligation	[(a)] each obligation of each Reference Entity described by the Obligation Category specified in Section 1.1 [***insert if Obligation Characteristics are specified in Section 1.1:*** and having each of the Obligation Characteristics specified in Section 1.1, in each case,] as of the date of the event which constitutes the Credit Event that is the subject of either the Credit Event Notice or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable [***insert in the case of Excluded Obligations:*** (but excluding any Excluded Obligation)] [***insert if Reference Obligation shall be an Obligation:*** [,] [and] (b) each Reference Obligation][***insert in the case of Additional Obligations:*** and ([b][c]) any Additional Obligation of a Reference Entity specified in Section 1.1].	Verbindlichkeit	[(a)] jede Verbindlichkeit jedes Referenzschuldners, die durch die in Ziffer 1.1 angegebene Verbindlichkeitenkategorie beschrieben ist [***falls in Ziffer 1.1 Verbindlichkeitenmerkmale angegeben sind, einfügen:*** und alle in Ziffer 1.1 angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale aufweist, und zwar jeweils] zum Datum des Ereignisses, welches das Kreditereignis darstellt, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. der Mitteilung an die ISDA ist, die den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat [***bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:*** (jedoch ohne Ausgenommene Verbindlichkeiten)] [***einfügen, falls Referenzverbindlichkeit eine Verbindlichkeit sein soll:*** , [und] (b) jede Referenzverbindlichkeit][***bei Zusätzlichen Verbindlichkeiten einfügen:*** , und ([b][c]) jede in Ziffer 1.1 angegebene Zusätzliche Verbindlichkeit eines Referenzschuldners].
[***if Obligation Acceleration is a Credit Event, insert:*** Obligation Acceleration	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add***: .1].]	[***falls Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit ein Kreditereignis ist, einfügen:*** Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1] zugewiesene Bedeutung.
Obligation Category	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add***: .1].	Verbindlichkeitenkategorie	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1] zugewiesene Bedeutung.
Obligation Characteristics	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1[***in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add***: .1].	Verbindlichkeitenmerkmale	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1] zugewiesene Bedeutung.
Obligation Currency	the currency or currencies in which an Obligation is denominated.	Verbindlichkeitenwährung	die Währung(en), auf die eine Verbindlichkeit lautet.
[***if Quotation Method is "Offer", insert:*** Offer	"Offer" means that only offer quotations shall be requested from Dealers.	[***falls die Quotierungsmethode "Brief" ist, einfügen:*** Brief	"Brief" bedeutet, dass nur Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.
[***if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity***	following the occurrence of a Restructuring with respect to the Complex Products, any Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by ISDA with respect to such Restructuring, and for which the Valuation Obligation Terms are the same as the Valuation Obligation Provisions applicable to the Complex Products and for which a Hypothetical Credit Derivative Transaction would not be an Auction Covered Transaction.]	[***falls in Ziffer 1.1 entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit***	nach Eintritt einer Restrukturierung im Hinblick auf die Komplexen Produkte, die gegebenenfalls von der ISDA in Bezug auf diese Restrukturierung veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, bei welchen die Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten dieselben sind wie die auf die Komplexen Produkte Anwendung findenden Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeiten und für die ein

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert: Parallel Auction Settlement Terms		***" oder "Modifizierte Laufzeit-beschränkung bei Re-strukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit " als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Bedingungen für die Abwicklung durch Parallele Auktion	Hypothetisches Kreditderivat keine Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung wäre.**]**
[*if specified as an Obligation Category or a Valuation Obligation Category, insert:* Payment	any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money.	**[*falls als Verbindlich-keiten-kategorie oder als Kategorie der Bewertungs-verbindlich-keiten angegeben, einfügen:*** Zahlung	jede bestehende oder künftige tatsächliche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Aufgenommenen Geldern.
Payment Requirement	**[*if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:*** JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.**]** **[*in all other cases, insert:*** 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-Schwellen-betrag	**[*falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:*** JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlich-keitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.**]** **[*in allen anderen Fällen einfügen:*** USD 1.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.**]**
Permitted Currency	(a) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership or (b) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organization for Economic Cooperation and Development and has a local currency long-term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA assigned to it by Fitch Ratings or successor to the rating business thereof.	Zulässige Währung	(a) das gesetzliche Zahlungsmittel eines jeden Staates, der zur Gruppe der G7-Staaten gehört (oder der in die Gruppe der G7-Staaten aufgenommen wird, wenn diese Gruppe ihre Mitgliederzahl erhöht), oder (b) das gesetzliche Zahlungsmittel eines jeden Staates, der am Tag der betreffenden Änderung Mitglied der Organisation für wirtschaftliche Zusammen-arbeit und Entwicklung ist und dessen langfristige Verbindlichkeiten in seiner Heimatwährung von Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft mit einer Ratingnote von mindestens AAA, von Moody's Investors Service, Inc. oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft mit einer Ratingnote von mindestens Aaa oder von Fitch Ratings oder deren Nachfolger im Ratinggeschäft mit einer Ratingnote von mindestens AAA bewertet werden.
Potential Credit Event Period	any Potential Failure to Pay Period, **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** Potential Repudiation/Moratorium Period**]** or Potential Credit Event Determination Period, each as defined below.	Zeitraum eines Potenziellen Kredit-ereignisses	ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Poten-ziellen Moratoriums**]** oder ein Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kredit-

If the Calculation Agent determines in its discretion that a Potential Failure to Pay [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to [any][the relevant] Reference Entity] may exist, the period from and including the date of such determination to and including the day that is three Business Days after the last day of the applicable Grace Period shall be deemed to be a "**Potential Failure to Pay Period**".

[***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:***

If the Calculation Agent determines in its discretion that a Potential Repudiation/Moratorium [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to [any][the relevant] Reference Entity] has occurred, the period from and including the date on which such Potential Repudiation/Moratorium occurred to and including the later of (a) three Business Days after the relevant Repudiation/Moratorium Evaluation Date and (b) if a Credit Event Resolution Request Date with respect to such Potential Repudiation/Moratorium has occurred, the date (as determined by reference to Greenwich Mean Time) on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved in relation thereto that (i) a Potential Repudiation/Moratorium [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity] has not occurred, or (ii) a Potential Repudiation/Moratorium [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity] has occurred, but such Potential Repudiation/Moratorium occurred on or after the Scheduled Maturity Date, or (iii) it will not determine the matters set forth in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request", shall be deemed to be a "**Potential Repudiation/Moratorium Period**".]

If a Credit Event Resolution Request Date [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to [any][the relevant] Reference Entity] occurs, the period from and including the date of such Credit Event Resolution Request Date to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (a) that a Credit Event [***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default***

ereignisses, jeweils wie nachstehend definiert.

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass möglicherweise eine Potenzielle Nichtzahlung [***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] vorliegt, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieser Feststellung (einschliesslich) bis zum Tag, der drei Geschäftstage nach dem letzten Tag der anwendbaren Nachfrist liegt, (einschliesslich) als ein "**Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung**".

[***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:***

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung/ein Potenzielles Moratorium [***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich) des Eintritts dieser Potenziellen Nichtanerkennung / dieses Potenziellen Moratoriums bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (a) dem Tag (einschliesslich), der drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag liegt, oder (b) falls ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium eingetreten ist – dem Tag (einschliesslich) (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit), an dem die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss diesbezüglich beschlossen hat, dass (i) keine Potenzielle Nichtanerkennung / kein Potenzielles Moratorium [***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] eingetreten ist oder (ii) eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium [***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] erst an oder nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (iii) er in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten keine Feststellungen treffen wird, als ein "**Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**".]

Wenn ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum [***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums (einschliesslich) bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) ein

structure, insert: with respect to such Reference Entity**]** has occurred (i) on or after the relevant Credit Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time) and (ii) on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (b) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (c) not to determine the matters set forth in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request" with respect to such Credit Event Resolution Request Date, shall be deemed to be a "**Potential Credit Event Determination Period**".

Notwithstanding the above, if

(a) on or prior to the last day of any Potential Credit Event Period (other than a Potential Credit Event Determination Period), a Credit Event Resolution Request Date **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** occurs, such Potential Credit Event Period shall be extended to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (i) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has occurred (A) on or after the relevant Credit Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time) and (B) on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period prior to giving effect to such postponement, or (ii) that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has not occurred, or (iii) not to determine the matters set forth in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request" with respect to such Credit Event Resolution Request Date; or

(b) a Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/ Moratorium Period**]** **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to **[**any**][**the relevant**]** Reference Entity**]** is in effect on the Scheduled Maturity Date, and the Calculation Agent determines in its discretion that a Credit Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** , with respect to such Reference Entity**]** may have occurred during the period between the applicable Credit Event Backstop Date and the Scheduled Maturity Date, such Potential Failure to Pay Period **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential

Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** (i) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit) und (ii) an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (b) kein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (c) er in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird, als ein "**Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses**".

Ungeachtet des Vorstehenden gilt Folgendes: Falls

(a) an oder vor dem letzten Tag eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses (ausser einem Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses) ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** eintritt, wird der betreffende Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses verlängert bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (i) ein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** (A) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit) und (B) an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem Wirksamwerden der betreffenden Verschiebung eingetreten ist oder (ii) kein Kreditereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner**]** eingetreten ist oder (iii) er in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird; oder

(b) ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums**]** **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf **[**einen**][**den betreffenden**]** Referenzschuldner**]** am Planmässigen Fälligkeitstag in Kraft ist und die

Repudiation/ Moratorium Period, as the case may be,] shall be extended to and including the later of (i) the first Business Day after the 14 calendar day period following the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time) and (ii) the first Business Day after the 14 calendar day period following the last day of such Potential Failure to Pay Period [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* or Potential Repudiation/ Moratorium Period, as the case may be],

and any reference to any Potential Credit Event Period in these Terms and Conditions shall be deemed to be a reference to such Potential Credit Event Period as extended in accordance with clause (a) or (b) above, as the case may be.

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Potential Credit Event Period (including any extension thereof pursuant to the immediately preceding paragraph) in accordance with Section 9, which notice will briefly describe the facts or events that may amount to, become or create a Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* or Potential Repudiation/Moratorium] and/or the relevant Credit Event, as applicable (any such notice, a "**Potential Credit Event Period Notice**").

At any time during a Potential Credit Event Period, the Calculation Agent may determine that a Credit Event [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*: , Potential Repudiation/Moratorium] or Potential Failure to Pay has occurred and, for the avoidance of doubt, such Credit Event [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*: , Potential Repudiation/Moratorium] or Potential Failure to Pay may (i) be different from any Credit Event [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert*: , Potential Repudiation/Moratorium] or Potential Failure to Pay specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such the 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.

Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass möglicherweise ein Kreditereignis [*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] während des Zeitraums zwischen dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, wird der betreffende Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* bzw. Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] verlängert bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (i) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Planmässigen Fälligkeitstag folgt (festgestellt unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit), oder (ii) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den letzten Tag des betreffenden Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* bzw. Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] folgt,

und ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, auf den in diesen Emissionsbedingungen Bezug genommen wird, wird nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) oder (b) verlängert.

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses (einschliesslich einer Verlängerung dieses Zeitraums gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz) gemäss Ziffer 9 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die auf eine Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium] bzw. das jeweilige Kreditereignis hinauslaufen können oder dazu führen oder diese bzw. dieses begründen können (eine "**Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses**").

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die Feststellung treffen, dass ein Kreditereignis [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen*:, eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium] oder eine Potenzielle Nichtzahlung eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Kreditereignis [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen*:, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium] oder diese Potenzielle Nichtzahlung (i) sich von einem Kreditereignis [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen*:, einer Potenziellen Nichtanerkennung / einem Potenziellen Moratorium] 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 without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligation(s) in accordance with the terms of such Obligation(s) at the time of such failure.	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.
[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* Potential Repudiation/ Moratorium	an authorized officer of a Reference Entity or a Governmental Authority (a) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (b) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement.**]**	**[*falls "Nicht-anerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Potenzielle Nicht-anerkennung / Potenzielles Moratorium	der Umstand, dass ein Vertretungsberechtigter eines Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (a) die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht anerkennt, bestreitet, ablehnt oder zurückweist oder (b) de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme erklärt oder verhängt.**]**
Public Source	each source of Publicly Available Information specified as such in Section 1.1 (or, if a source is not so specified, each of Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos and The Australian Financial Review (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** 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 Quelle angegeben ist, Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos und The Australian Financial Review (und deren jeweilige Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner errichtet ist, sowie jede sonstige international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch verfügbare Nachrichtenquelle).
Publicly Available Information	(a) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,**]** described in a Credit Event Notice **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Repudiation/Moratorium Extension Notice**]** has occurred and that (i) has been published in or on not less than **[**two**][**the Specified Number of**]** Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; (ii) is information	Öffentlich Verfügbare Informationen	(a) Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts des in einer Kreditereignismitteilung beschriebenen Kreditereignisses **[*falls "Nicht-anerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder der bzw. des in einer Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschriebenen Potenziellen Nicht-anerkennung / Potenziellen Moratoriums**]** massgeblichen Fakten hinreichend bestätigen und die (i) in mindestens **[**zwei**][**der Festgelegten Anzahl von**]** Öffentlichen Quellen veröffentlicht wurden, unabhängig davon, ob der Bezug

received from or published by (A) a Reference Entity **[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** (or a Sovereign Agency)**]** or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation, (iii) is information contained in any petition or filing instituting a proceeding described in clause (iv) of the definition of "Bankruptcy" against or by a Reference Entity or (iv) is information contained in any order, decree, notice or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body.

(b) In relation to any information of the type described in paragraph (a)(ii), (iii) and (iv), Publicly Available Information may assume to have been disclosed without violating any law, agreement or understanding 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 **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity or any Affiliate of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information.

(c) Publicly Available Information need not state (i) the percentage of Voting Shares owned, directly or indirectly, by **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity and (ii) that such 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 specified in certain Credit Events.

Notwithstanding anything to the contrary in

dieser Informationen kostenpflichtig ist; (ii) von (A) einem Referenzschuldner **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** (oder einer Staatlichen Stelle)**]** oder einer Treuhänderin, Emissionsstelle, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, Konsortialführerin oder beauftragten Bank für eine Verbindlichkeit bereitgestellt oder veröffentlicht wurden; (iii) in einem gegen den Referenzschuldner oder von diesem eingereichten Antrag auf Eröffnung eines der in Absatz (iv) der Definition des Begriffs "Insolvenz" genannten Verfahren enthalten sind oder (iv) 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.

(b) Hinsichtlich sämtlicher Informationen der in den Absätzen (a)(ii), (iii) und (iv) bezeichneten Art darf davon ausgegangen werden, dass die Öffentlich Verfügbaren Informationen offengelegt wurden, ohne dass dies einen Verstoss gegen Gesetze, Verträge oder Vereinbarungen hinsichtlich der Vertraulichkeit dieser Informationen darstellt, und dass die Emittentin, der Lead Manager oder die Berechnungsstelle keine Massnahmen ergriffen bzw. Vereinbarungen mit **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner oder **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dessen Verbundenen Unternehmen**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** den Verbundenen Unternehmen eines Referenzschuldners**]** 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) Öffentlich Verfügbare Informationen müssen keine Angaben enthalten (i) zu dem Prozentsatz der unmittelbar oder mittelbar von **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner gehaltenen Stimmberechtigten Anteile und (ii) dass (A) durch das betreffende Ereignis der Zahlungs-Schwellenbetrag oder der Ausfall-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

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 ISDA 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.

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 die ISDA 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.

Qualifying Affiliate Guarantee

a Qualifying Guarantee provided by a Reference Entity with respect to an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of that Reference Entity.

Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen

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

Qualifying Guarantee

an arrangement evidenced by a written instrument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the "**Underlying Obligation**") for which another party is the obligor (the "**Underlying Obligor**"). Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement (x) structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement or (y) pursuant to the terms of which the payment obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity can be discharged, reduced or otherwise altered or assigned (other than by operation of law) as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being delivered together with the delivery of the Underlying Obligation.

Qualifizierte Garantie

eine in schriftlicher Form dokumentierte Vereinbarung, mit der ein Referenzschuldner sich (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichwertige rechtliche Vereinbarung) unwiderruflich zur Zahlung sämtlicher fälligen Beträge verpflichtet, die auf eine Verbindlichkeit (die "**Zugrundeliegende Verbindlichkeit**") zu leisten sind, bei der eine andere Partei Schuldner ist (der "**Zugrundeliegende Schuldner**"). Der Begriff "Qualifizierte Garantien" umfasst weder (x) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen, Kreditbesicherungsgarantien oder gleichwertige rechtliche Vereinbarungen noch (y) Vereinbarungen, nach denen die Zahlungspflichten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands (mit Ausnahme der Zahlung) erfüllt, verringert oder anderweitig geändert oder abgetreten werden können (ausser kraft Gesetzes). Die aus einer Qualifizierten Garantie geschuldete Leistung muss zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit geliefert werden können.

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

(a) For purposes of the application of the Obligation Category or the Valuation Obligation Category, the Qualifying 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 **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics, both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the applicable Obligation Characteristics or**]** the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1 from the following list: **[**Specified Currency**][**,**]**[and]**[**Not Sovereign Lender**]** **[**,**]**[and]**[**Not Domestic Currency**]** **[**,**]**[and]**[**Not Domestic Law**]**. **[**For these purposes,

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

(a) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenkategorie oder der Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten gilt die Qualifizierte Garantie als durch dieselbe Kategorie bzw. dieselben Kategorien beschrieben wie die Zugrundeliegende Verbindlichkeit.

(b) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Sowohl die Qualifizierte Garantie als auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem jeweiligen Tag jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 1.1 angegeben ist: **[**"Festgelegte Währung"**][**,**]**[und]**[**"Kein

unless otherwise specified in Section 1.1, (i) the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro shall not be a Domestic Currency and (ii) the laws of England and the laws of the State of New York shall not be a Domestic Law.**]**

Staat als Kreditgeber"**][,][**und**][**"Keine Inlandswährung"**][,][**und**][**"Nicht Inländisches Recht"**]**. **[**In diesem Zusammenhang, und soweit nicht in Ziffer 1.1 anders angegeben, gelten (i) die gesetzlichen Währungen Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs oder der Vereinigten Staaten von Amerika oder der Euro nicht als Inlandswährung und (ii) das englische Recht und das Recht des Staates New York nicht als Inländisches Recht.**]**

[*if Not Subordinated is an Obligation Characteristic or a Valuation Obligation Characteristic, insert:* **[*Falls "Nicht Nachrangig" ein Verbindlichkeitenmerkmal oder ein Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten ist, einfügen:***

(c) For purposes of the application of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics, only the Qualifying Guarantee must satisfy on the relevant date **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the Obligation Characteristic or**]** the Valuation Obligation Characteristic of Not Subordinated.**]**

(c) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Qualifizierte Garantie muss an dem jeweiligen Tag das **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmal oder**]** Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllen.**]**

(d) For purposes of the application of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the applicable Obligation Characteristics or**]** the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1 from the following list: **[**Listed**][,][**and**][**Not Contingent**][,][**and**][**Not Domestic Issuance**][,][**and**][**Assignable Loan**][,][**and**][**Consent Required Loan**][,][**and**][**Transferable**][,][**and**][**Maximum Maturity**][,][**and**][**Accelerated or Matured**][,][**and**][**Not Bearer**]**.

(d) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Zugrundeliegende Verbindlichkeit muss an dem jeweiligen Tag jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 1.1 angegeben ist: **[**"Börsennotiert"**][,][**und**][**"Keine Eventualverbindlichkeit"**][,][**und**][**"Keine Inlandsemission"**][,][**und**][**"Abtretbares Darlehen"**][,][**und**][**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**][,][**und**][**"Übertragbar"**][,][**und**] [**"Höchstlaufzeit"**][,][**und**][**"Fälliggestellt oder Abgelaufen"**] [,][**und**] [**"Kein Inhaberpapier"**].

(e) For purposes of the application of **[*if Obligation Characteristics are applicable, insert*:** the Obligation Characteristics or**]** the Valuation Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity shall be deemed to refer to the Underlying Obligor.

(e) Hinsichtlich der Anwendung der **[*falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:*** Verbindlichkeitenmerkmale oder der**]** Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen**]** Referenzschuldner als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen.

(f) The terms "outstanding principal balance" and "Due and Payable Amount" (as they are used these Terms and Conditions), when used in connection with Qualifying Guarantees are to be interpreted to be the then "outstanding principal balance" or "Due and Payable Amount", as applicable, of the Underlying Obligation which is supported by a Qualifying Guarantee.

(f) Werden die Begriffe "ausstehender Nennbetrag" und "Fälliger und Zahlbarer Betrag" (wie in verschiedenen anderen Ziffern dieser Emissionsbedingungen verwendet) in Bezug auf Qualifizierte Garantien verwendet, so sind sie als der zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils "ausstehende Nennbetrag" bzw. "Fällige und Zahlbare Betrag" der durch eine Qualifizierte Garantie besicherten Zugrundeliegenden Verbindlichkeit zu verstehen.

Quotation — each Full Quotation and the Weighted Average Quotation obtained and expressed as a

Quotierung — jede in der nachstehend beschriebenen Weise in Bezug auf einen Bewertungstag eingeholte und

percentage with respect to a Valuation Date in the manner that follows:

(a) The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date from five or more Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation.

(b) If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, then the Calculation Agent may attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If the Calculation Agent is able to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Calculation Agent shall use such Full Quotations or Weighted Average Quotation to determine the Final Price in accordance with the Valuation Method. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time on such fifth Business Day or, if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation obtained from Dealers at the Valuation Time on such fifth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.

(c) **[**Such Quotations shall include accrued but unpaid interest.**][**Such Quotations shall not include accrued but unpaid interest.**][**The Calculation Agent shall determine, in its discretion, based on then current market practice in the market of the Reference Obligation, whether the Quotations shall include or exclude accrued but unpaid interest.**]**

als Prozentsatz ausgedrückte Vollquotierung und Gewichtete Durchschnittsquotierung:

(a) Die Berechnungsstelle wird sich bemühen, für jeden Bewertungstag Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, zwei oder mehr solcher Vollquotierungen an demselben Geschäftstag innerhalb von drei Geschäftstagen nach einem Bewertungstag einzuholen, so wird die Berechnungsstelle sich am nächstfolgenden Geschäftstag (und, sofern erforderlich, an allen folgenden Geschäftstagen bis zum zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag) bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen.

(b) Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, an demselben Geschäftstag an oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so kann die Berechnungsstelle sich bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen. Ist die Berechnungsstelle in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so wird sie diese Vollquotierungen bzw. die Gewichtete Durchschnittsquotierung zur Bestimmung des Endpreises anhand der Bewertungsmethode verwenden. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, gilt jede von einem Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag eingeholte Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, der gewichtete Durchschnitt der von Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit als Quotierung, wobei in die Berechnung dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen Quotierungen eingeholt werden konnten, einfliesst.

(c) **[**In diesen Quotierungen sind die aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen zu berücksichtigen.**][**In diesen Quotierungen sind die aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen nicht zu berücksichtigen.**][**Die Berechnungsstelle stellt nach ihrem Ermessen auf der Grundlage der zu dem betreffenden Zeitpunkt im Markt für die Referenzverbindlichkeit

			vorherrschenden Usancen fest, ob die aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen in diesen Quotierungen berücksichtigt sein sollen oder nicht.]
Quotation Amount	[[●]][the relevant aggregate outstanding principal amount of the Complex Products] (or its equivalent in the relevant Obligation Currency converted by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner by reference to exchange rates in effect at the time that the relevant Quotation is being obtained).	Quotierungs-betrag	[[●]][der jeweils insgesamt ausstehende Nennbetrag der Komplexen Produkte] (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlich-keitenwährung, den die Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die im Zeitpunkt der Einholung der betreffenden Quotierung geltenden Wechselkurse in wirtschaftlich vernünftiger Weise berechnet).
Quotation Method	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1].	Quotierungs-methode	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. [*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:* .1] zugewiesene Bedeutung.
Reference Entity	has the meaning assigned to such term in subsection A. of Section 1.1[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1].	Referenz-schuldner	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt A. von Ziffer 1.1. [*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:* .1] zugewiesene Bedeutung.
Reference Obligation	each obligation specified as such or of a type described in subsection A. of Section 1.1[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1] and any Substitute Reference Obligation.	Referenz-verbindlichkeit	jede in Unterabschnitt A. von Ziffer 1.1 [*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:* .1] als solche angegebene oder einer dort beschriebenen Art entsprechende Verbindlichkeit und jede Ersatz-Referenzverbindlichkeit.
[*if Reference Obligations Only is applicable as an Obligation Category or as a Valuation Obligation Category:* Reference Obligations Only	any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only.]	[*falls "Nur Referenz-verbindlichkeiten" als Verbindlich-keiten-kategorie oder Kategorie der Bewertungs-verbindlich-keiten anwendbar ist:* Nur Referenz-verbindlich-keiten	jede Verbindlichkeit, die eine Referenz-verbindlichkeit ist, wobei im Fall von "Nur Referenzverbindlichkeiten" keine Verbindlich-keitenmerkmale zur Anwendung kommen.]
Relevant City Business Day	[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* with respect to any Reference Entity,] the day specified as such in connection with an Auction [*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* in relation to such Reference Entity].	Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz	[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* in Bezug auf einen Referenzschuldner] der im Zusammenhang mit einer Auktion [*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* in Bezug auf diesen Referenzschuldner] als solcher angegebene Tag.
Relevant Obligations	the Obligations constituting Bonds and Loans of [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* a] Reference Entity outstanding immediately prior to the effective date of the Succession Event, excluding any debt obligations outstanding between [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* a] Reference Entity and any of its Affiliates, as determined by the Calculation Agent in its	Massgebliche Verbindlich-keiten	die unmittelbar vor Eintritt der Rechts-wirksamkeit des Nachfolgeereignisses aus-stehenden Verbindlichkeiten in Form von Anleihen und Darlehen [*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* eines] Referenzschuldners mit Ausnahme von zwischen [*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* dem][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* einem]

	discretion.		Referenzschuldner und seinen Verbundenen Unternehmen ausstehenden Schuldverbindlichkeiten, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt.
[*if Repudiation/ Moratorium is a Credit Event, insert:* Repudiation/ Moratorium	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1]**.]	**[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" ein Kreditereignis ist, einfügen:*** Nichtanerkennung/ Moratorium	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:* .1]** zugewiesene Bedeutung.
[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* Repudiation/ Moratorium Evaluation Date	if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (a) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (i) the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (ii) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period with respect to such payment date) and (b) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates do not include Bonds, the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium, provided that in either case the Repudiation/Moratorium Evaluation Date shall occur no later than the Scheduled Maturity Date unless a Potential Repudiation/Moratorium has occurred or a Credit Event Resolution Request Date has occurred with respect to Repudiation/Moratorium. In case a Potential Repudiation/Moratorium has occurred or a Credit Event Resolution Request Date has occurred with respect to a Repudiation/Moratorium, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date will be the Termination Date (even if a Repudiation/Moratorium occurs after the Scheduled Maturity Date).**]**	**[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag	wenn eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (a) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, Anleihen einschliessen) der spätere der folgenden Termine: (i) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, oder (ii) der erste Zahlungstag für die betreffende Anleihe nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums (oder, falls dieser Termin später liegt, der Tag, an dem eine etwaige Nachfrist in Bezug auf diesen Zahlungstag ausläuft) und (b) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, keine Anleihen einschliessen) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, wobei der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag in beiden Fällen nicht nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegen kann, es sei denn, ein Ereignis ist eingetreten, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum ist in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten. Ist ein Ereignis eingetreten, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder ist ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten, so fällt der Nichtanerkennungs/ Moratoriumsbewertungstag auf den Beendigungstag (selbst wenn nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eintritt).**]**
[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* Repudiation/ Moratorium Extension Condition	the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied by the delivery of a Repudiation/Moratorium Extension Notice **[*if specified in Section 1.1 that Notice of Publicly Available Information is applicable, insert:*** and Notice of Publicly Available Information is given and is effective during the period described in clause (a) of the definition of "Notice Delivery Period"**].]**	**[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums	die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt bei Übermittlung einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums **[*falls in Ziffer 1.1 angegeben ist, dass "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen:*** und eine Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen, die innerhalb des in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Mitteilungsfrist" beschriebenen Zeitraums wurde abgegeben und ist wirksam**].]**
**[*if Repudiation/ Moratorium is*	an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders **[**in accordance with Section 9**]** **[[•]]** that describes a Potential Repudiation/	**[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium"*	eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 9**]****[[•]]**, in der eine Potenzielle Nicht-

applicable, insert: Repudiation/ Moratorium Extension Notice	Moratorium that occurred on or after the Issue Date and on or prior to the Scheduled Maturity Date. A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/ Moratorium that is the subject of the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.**]**	***anwendbar ist, einfügen:*** Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nicht-anerkennung / eines Moratoriums	anerkennung / ein Potenzielles Moratorium beschrieben wird, das an oder nach dem Emissionstag und an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist. Eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der für die Feststellung, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, massgeblichen Tatsachen enthalten sowie das Datum des Eintritts angeben. Es ist nicht erforderlich, dass die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium, die bzw. das Gegenstand der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist, am Tag des Wirksamwerdens der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums noch andauert.**]**
[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:* Restructured Bond or Loan	an Obligation that is a Bond or Loan and with respect to which the relevant Restructuring has occurred.**]**	**[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen	jede Verbindlichkeit, die eine Anleihe oder ein Darlehen ist und hinsichtlich derer eine Restrukturierung eingetreten ist.**]**
Restructuring	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*:** .1**]**.	Restrukturierung	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1**]** zugewiesene Bedeutung.
[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:* Restructuring Date	the date on which a Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.**]**	**[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** Restrukturierungstag	der Tag, an dem eine Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.**]**

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
[*insert if applicable:* Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation	if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice delivered, then a Valuation Obligation may be specified only if such Valuation Obligation (a) is a Fully Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Restructuring Maturity Limitation Date.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit	falls "Restrukturierung" in der übermittelten Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn (i) sie eine Frei Übertragbare Verbindlichkeit ist und (ii) ihr Endfälligkeitstermin nicht nach dem jeweiligen Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung liegt.**]**
[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:* Restructuring Maturity Limitation Date	with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date, *provided* that, if the Scheduled Maturity Date falls after the 2.5-year Limitation Date, at least one Enabling Obligation exists. Notwithstanding the foregoing, if the final maturity date of the Restructured Bond or Loan with the latest final maturity date of any Restructured Bond or Loan occurs prior to the 2.5-year Limitation Date (such Restructured Bond or Loan, a "**Latest Maturity Restructured Bond or Loan**") and the Scheduled Maturity Date occurs prior to the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan, then the Restructuring Maturity Limitation Date will be the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan.	**[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung	in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt, vorausgesetzt dass, falls der Planmässige Fälligkeitstag nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt, mindestens eine Berechtigende Verbindlichkeit existiert. Ungeachtet des Vorstehenden ist der Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit dem spätesten Endfälligkeitstermin aller Restrukturierten Anleihen bzw. Restrukturierten Darlehen vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt (diese Restrukturierte Anleihe bzw. dieses Restrukturierte Darlehen wird als die "**Restrukturierte Anleihe bzw. das Restrukturierte Darlehen mit der Längsten Laufzeit**" bezeichnet) und der Planmässige Fälligkeitstag vor dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit liegt, der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit.
	In the event that the Scheduled Maturity Date falls after (a) the final maturity date of the Latest Maturity Restructured Bond or Loan, if any, or the 2.5-year Limitation Date, and, in either case, no Enabling Obligation exists, or (b) the 20-year Limitation Date, the Restructuring Maturity Limitation Date will be the Scheduled Maturity Date.**]**		Liegt der Planmässige Fälligkeitstag (a) nach dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit (falls es eine solche Anleihe bzw. ein solches Darlehen gibt) oder nach dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag, wobei es in beiden Fällen keine Berechtigende Verbindlichkeit gibt, oder (b) nach dem 20-Jahre-Beschränkungstag, so ist der Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung der Planmässige Fälligkeitstag.**]**
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 Issue 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 Emissionstag der Komplexen Produkte geltenden Fassung, die von der ISDA auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgeseite) 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).
Settlement Suspension	If, following the determination of a Credit Event Determination Date in accordance with clause (a)(i) of the definition of "Credit Event Determination Date" but prior to a Valuation Date, ISDA publicly announces that the conditions to convening a Credit Derivatives	Aussetzung der Abwicklung	Wenn die ISDA nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags gemäss Absatz (a)(i) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag", aber vor einem Bewertungstag öffentlich bekannt gibt, dass die Voraussetzungen für die Einberufung

	Determinations Committee to resolve the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request" are satisfied, the timing requirements of the definitions Cash Redemption Date and Valuation Date, as applicable, or any other section of the definitions that pertains to settlement as determined by the Calculation Agent acting in its discretion (the "**Timing Requirements**"), shall toll and remain suspended until such time as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (a) the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request" or (b) not to determine such matters. Once ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (i) the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of "Credit Event Resolution Request" or (ii) not to determine such matters, the Timing Requirements that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by ISDA with the Holders having the benefit of the full day notwithstanding when the tolling or suspension began in accordance with the terms of this definition.		eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten erfüllt sind, so werden die zeitlichen Vorgaben der Definitionen der Begriffe "Barrückzahlungstag" bzw. "Bewertungstag" oder anderer Bestimmungen der Definitionen, die sich nach der von der Berechnungsstelle in ihrem Ermessen getroffenen Feststellung auf die Abwicklung beziehen, (die "**Zeitlichen Vorgaben**") ausgesetzt und die Aussetzung dauert so lange an, bis die ISDA anschliessend öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss (a) die in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten mittels Beschlussfassung geregelt hat oder (b) beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen. Sobald die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss (i) die in den in den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten mittels Beschlussfassung geregelt hat oder (ii) beschlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, setzt die Geltung der zuvor ausgesetzten Zeitlichen Vorgaben an dem Geschäftstag nach der betreffenden öffentlichen Bekanntgabe durch die ISDA wieder ein, wobei den Inhabern der gesamte Tag ungeachtet des Zeitpunkts zugute kommt, zu dem die Aussetzung gemäss den Bestimmungen dieser Definition begann.
	The Calculation Agent shall make such adjustments to the accrual and payment of interest under the Complex Products as it considers necessary to give effect to the foregoing.		Die Berechnungsstelle passt den Zinslauf und die Zinszahlung auf die Komplexen Produkte so an, wie dies nach ihrer Ansicht erforderlich ist, damit die vorstehenden Bestimmungen Wirkung entfalten.
Sovereign	any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (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, die bzw. das diesen zuzuordnen ist (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).
Sovereign Agency	any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (including, without limiting the foregoing, the central bank) of a Sovereign.	Staatliche Stelle	eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde, die bzw. das einem Staat zuzuordnen ist (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).
[***if a Reference Entity is a Sovereign, insert:*** Sovereign Restructured Valuation Obligation	an Obligation of a Sovereign Reference Entity (a) with respect to which a Restructuring that is the subject of the relevant Credit Event Notice has occurred and (b) described by the Valuation Obligation Category specified in Section 1.1, and, subject to the last paragraph of the definition of Valuation Obligation, having each of the Valuation Obligation Characteristics specified in Section 1.1, in each case, immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring without regard to whether the Obligation would satisfy such Valuation Obligation Category or Valuation Obligation Characteristics after such Restructuring.]	[***falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates	eine Verbindlichkeit eines Staatlichen Referenzschuldners (a) in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist, die Gegenstand der massgeblichen Kreditereignismitteilung ist, und (b) die in die in Ziffer 1.1 angegebene Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten fällt und vorbehaltlich des letzten Absatzes der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" jedes der in Ziffer 1.1 angegebenen Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweist, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die betreffende Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird, und unabhängig davon, ob die Verbindlichkeit nach dieser Restrukturierung in diese Kategorie der Bewertungs-

			verbindlichkeiten fallen oder diese Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweisen würde.]
[*if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:* Specified Currency	[an obligation that is payable in [one of] the following [currency][currencies]: [●]] [any of the lawful currencies 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, as determined by the Calculation Agent in its discretion.]	[*falls als Verbindlich-keitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungs-verbindlich-keiten angegeben, einfügen:* Festgelegte Währung	[eine Verbindlichkeit, die in [einer] der folgenden [Währung][Währungen] zahlbar ist: [●]] [die gesetzliche Währung von Kanada, Japan, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten von Amerika und der Euro sowie jede Nachfolgewährung einer dieser Währungen, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt.]
[*if Specified Number shall not be "two", insert:* Specified Number	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1].]	[*falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:* Festgelegte Anzahl	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. [*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:* .1] zugewiesene Bedeutung.
Subordination	with respect to an obligation (the "**Subordinated Obligation**") and another obligation of [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* a] Reference Entity to which such obligation is being compared (the "**Senior Obligation**"), a contractual, trust or similar arrangement providing that (a) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* such] Reference Entity, claims of the holders of the Senior Obligation will be satisfied prior to the claims of the holders of the Subordinated Obligation or (b) the holders of the Subordinated Obligation will not be entitled to receive or retain payments with respect to their claims against [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* such] Reference Entity at any time that [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* the][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* such] Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the Senior 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, the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement arrangements shall not be taken into account [*if the/a Reference Entity is a Sovereign, insert:* , except that, notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account [*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:* as the Reference Entity is a Sovereign][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* with respect to the Obligations of any Reference	Nachrangigkeit	in Bezug auf eine Verbindlichkeit (die "**Nachrangige Verbindlichkeit**") im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit [*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenz-schuldner gekoppelt ist, einfügen:* des][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* eines] Referenzschuldners (die "**Vorrangige Verbindlichkeit**") eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass (a) bei der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung [*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* des][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* dieses] Referenzschuldners die Ansprüche der Gläubiger der Vorrangigen Verbindlichkeit vorrangig vor den Ansprüchen der Gläubiger der Nachrangigen Verbindlichkeit erfüllt werden oder (b) die Gläubiger der Nachrangigen Verbindlichkeit zu jedem Zeitpunkt, zu dem [*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* der][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* dieser] Referenzschuldner in Bezug auf die Vorrangige Verbindlichkeit mit seinen Zahlungen im Rückstand oder anderweitig in Verzug ist, nicht zum Erhalt oder Einbehalt von Zahlungen auf ihre Ansprüche gegenüber [*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:* dem][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* 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, bleiben vorrangige Gläubiger, die ihre Position kraft Gesetzes oder aufgrund von Sicherheitsleistungen oder Massnahmen zur Kreditunterstützung oder Bonitätsverbesserung innehaben, unberücksichtigt [*falls der/ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:* , wobei jedoch ungeachtet des Vorstehenden eine kraft Gesetzes bestehende Vorrangigkeit

Entity which is a Sovereign**]]**.

[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* im Hinblick auf die Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners, der ein Staat ist,**]** berücksichtigt wird**[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** , da der Referenzschuldner ein Staat ist**]]**.

Substitute Reference Obligation

one or more obligations of **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a] Reference Entity (either directly or as provider of **[*if All Guarantees is not applicable, insert:*** a Qualifying Affiliate Guarantee**][*if All Guarantees is applicable, insert:*** any Qualifying Guarantee]) that will replace one or more Reference Obligations, identified by the Calculation Agent in accordance with the following procedures:

(a) In the event that (i) a Reference Obligation is redeemed in whole or (ii) in the opinion of the Calculation Agent (A) the aggregate amounts due under any Reference Obligation have been materially reduced by redemption or otherwise (other than due to any scheduled redemption, amortization or prepayments), (B) any Reference Obligation is an Underlying Obligation with a Qualifying Guarantee of a Reference Entity and, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Qualifying Guarantee is no longer a valid and binding obligation of such Reference Entity enforceable in accordance with its terms, or (C) for any other reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, any Reference Obligation is no longer an obligation of a Reference Entity (including, without limitation, circumstances in which one or more Successors to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a] Reference Entity have been identified and any one or more such Successors have not assumed the Reference Obligation), the Calculation Agent shall, in its discretion, identify one or more Obligations to replace such Reference Obligation.

(b) Any Substitute Reference Obligation or Substitute Reference Obligations shall be an Obligation that (i) ranks pari passu in priority of payment with the ranking in priority of payment of each of the Substitute Reference Obligation and such Reference Obligation (with the ranking in priority of payment of such Reference Obligation being determined as of the date as of which such Reference Obligation was issued or incurred and not reflecting any change to such ranking in

Ersatz-Referenz-verbindlichkeit

eine oder mehrere Verbindlichkeiten **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines] Referenzschuldners (die dieser entweder direkt oder als Geber einer **[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:*** Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen**][*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** Qualifizierten Garantie**]** schuldet), die eine oder mehrere Referenzverbindlichkeiten ersetzen und zu diesem Zweck von der Berechnungsstelle nach Massgabe der folgenden Bestimmungen ausgewählt werden:

(a) Wenn (i) eine Referenzverbindlichkeit in voller Höhe zurückgezahlt wird oder (ii) nach Auffassung der Berechnungsstelle (A) die aus einer Referenzverbindlichkeit insgesamt ausstehenden Beträge durch Rückzahlung oder anderweitig (ausser durch planmässige Rückzahlung, Tilgung oder vorzeitige Rückzahlung) wesentlich reduziert werden, (B) eine Referenzverbindlichkeit eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit mit einer Qualifizierten Garantie eines Referenzschuldners ist und die Qualifizierte Garantie aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht länger eine rechtswirksame, bindende und nach Massgabe ihrer Bestimmungen durchsetzbare Verbindlichkeit des Referenzschuldners darstellt oder (C) eine Referenzverbindlichkeit aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht länger eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners darstellt (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, in Fällen, in denen ein oder mehrere Nachfolger **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines**]** Referenzschuldners bestimmt wurden und einer oder mehrere dieser Nachfolger die Referenzverbindlichkeit nicht übernommen haben), wählt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen eine oder mehrere Verbindlichkeiten als Ersatz für diese Referenzverbindlichkeit aus.

(b) Jede Ersatz-Referenzverbindlichkeit muss eine Verbindlichkeit sein, die (i) in der Zahlungsrangfolge im gleichen Rang steht wie jede andere Ersatz-Referenzverbindlichkeit und die zu ersetzende Referenzverbindlichkeit (wobei die Stellung dieser Referenzverbindlichkeit innerhalb der Zahlungsrangfolge zum Tag ihrer Begebung oder Entstehung ohne Berücksichtigung etwaiger später eintretender Änderungen dieser Stellung innerhalb der Zahlungsrangfolge fest-

priority of payment after such date), (ii) preserves the economic equivalent, as closely as practicable as determined by the Calculation Agent, in its discretion, of the Complex Products as originally issued and (iii) is an obligation of the relevant Reference Entity (either directly or as provider of **[*if All Guarantees is not applicable, insert:*** a Qualifying Affiliate Guarantee**][*if All Guarantees is applicable, insert:*** any Qualifying Guarantee**]**). The Substitute Reference Obligation(s) identified by the Calculation Agent shall, without further action, replace such Reference Obligation or Reference Obligations.

(c) If more than one specific obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events described under clause (a) above has occurred with respect to one or more but not all of the Reference Obligations, and the Calculation Agent determines, in its discretion, that no Substitute Reference Obligation is available for one or more of such Reference Obligations, each Reference Obligation for which no Substitute Reference Obligation is available shall cease to be a Reference Obligation.

(d) If more than one specific obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events described under clause (a) above has occurred with respect to all of the Reference Obligations, and the Calculation Agent determines, in its discretion, that at least one Substitute Reference Obligation is available for any such Reference Obligation, then each such Reference Obligation shall be replaced by a Substitute Reference Obligation and each Reference Obligation for which no Substitute Reference Obligation is available will cease to be a Reference Obligation.

(e) If (i) more than one specific obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events described in clause (a) above has occurred with respect to all of the Reference Obligations and the Calculation Agent determines, in its discretion, that no Substitute Reference Obligation is available for any of the Reference Obligations, or (ii) only one specific obligation is identified as a Reference Obligation, any of the events described in clause (a) above has occurred with respect to such Reference Obligation and the Calculation Agent determines, in its discretion, that no Substitute Reference Obligation is available for that Reference Obligation, then the Calculation Agent shall continue to attempt to identify a Substitute Reference Obligation until the **[*if Grace Period Extension or Repudiation/Moratorium is specified as applicable in Section 1.1., insert:*** Extension Date**][*otherwise, insert:*** Scheduled Maturity Date**]**.

gestellt wird), (ii) den von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen ermittelten wirtschaftlichen Gegenwert der ursprünglich begebenen Komplexen Produkte soweit wie möglich erhält und (iii) eine Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners ist (die dieser entweder direkt oder als Geber einer **[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:*** Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen**][*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** Qualifizierten Garantie**]** schuldet). Die von der Berechnungsstelle ausgewählte(n) Ersatz-Referenzverbindlichkeit(en) ersetzt bzw. ersetzen diese Referenzverbindlichkeit(en), ohne dass hierfür weitere Massnahmen erforderlich sind.

(c) Wenn mehr als eine bestimmte Verbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird und eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf eine oder mehrere, aber nicht sämtliche Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist und die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass für eine oder mehrere dieser Referenzverbindlichkeiten keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, gilt jede Referenzverbindlichkeit, für die keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, nicht länger als Referenzverbindlichkeit.

(d) Wenn mehr als eine bestimmte Verbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird und eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf alle Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist, gilt jede Referenzverbindlichkeit, für die nach der von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen getroffenen Feststellung mindestens eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, als durch eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit ersetzt, und gilt jede Referenzverbindlichkeit, für die keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, nicht länger als Referenzverbindlichkeit.

(e) Wenn (i) mehr als eine bestimmte Verbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird, eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf alle Referenzverbindlichkeiten eingetreten ist und die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass für keine dieser Referenzverbindlichkeiten eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, oder (ii) nur eine bestimmte Verbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit ausgewählt wird, eines der in vorstehendem Absatz (a) genannten Ereignisse in Bezug auf diese Referenzverbindlichkeit eingetreten ist und die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass für diese Referenzverbindlichkeit keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, wird sich die Berechnungsstelle bis zum **[*falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist, einfügen:***

			Verlängerungstag][*in allen anderen Fällen einfügen:* Planmässigen Fälligkeitstag] weiterhin bemühen, eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen.
succeed	for purposes of the definitions of "Succession Event" and "Successor" and with respect to any Reference Entity and its Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), a party other than such Reference Entity (a) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations) whether by operation of law or pursuant to any agreement or (b) issues Bonds that are exchanged for Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), and in either case such Reference Entity is no longer an obligor (primarily or secondarily) or guarantor with respect to such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations).	Übernehmen	im Sinne der Definitionen der Begriffe "Nachfolgeereignis" und "Nachfolger" und in Bezug auf einen Referenzschuldner und seine Massgeblichen Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) der Umstand, dass eine andere Partei als dieser Referenzschuldner (a) in diese Massgeblichen Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) eintritt oder dafür haftet, sei es kraft Gesetzes oder durch Vertrag, oder (b) Anleihen begibt, die in Massgebliche Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) umgetauscht werden, woraufhin der Referenzschuldner in beiden Fällen nicht länger (Haupt- oder Neben-)Schuldner oder Garantiegeber in Bezug auf die betreffenden Massgeblichen Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) ist.
Succeeded Reference Entity	with respect to any Succession Event, the Reference Entity with respect to which one or more Successors have been identified in connection with such Succession Event.	Übernommener Referenzschuldner	in Bezug auf ein Nachfolgeereignis derjenige Referenzschuldner, für den im Zusammenhang mit dem betreffenden Nachfolgeereignis ein oder mehrere Nachfolger ermittelt wurden.
Succession Event	[***if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** an event such as a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or other similar event in which one entity succeeds to the obligations of any Reference Entity, whether by operation of law or pursuant to any agreement][***if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** an event such as an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other event that results in any direct or indirect successor(s) to any Reference Entity]; *provided*, *however*, that "Succession Event" shall not include an event (a) in which the holders of obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** any] Reference Entity exchange such obligations for the obligations of another entity, unless such exchange occurs in connection with a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or other similar event [pursuant to which one entity succeeds to the obligations of such Reference Entity], or (b) with respect to which the legally effective date [***if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** or the date of occurrence] has occurred prior to the Succession Event Backstop Date (determined by reference to [***in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time][***in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time]).	Nachfolgeereignis	[***falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** ein Ereignis wie beispielsweise ein Zusammenschluss, eine Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme, eine Übertragung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, eine Ab- oder Aufspaltung oder ein anderes vergleichbares Ereignis, bei dem ein Rechtsträger die Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners kraft Gesetzes oder durch Vertrag übernimmt.][***falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** ein Ereignis wie beispielsweise eine Annexion, eine Vereinigung, eine Lossagung, eine Teilung, eine Auflösung, eine Zusammenführung, eine Neugründung oder ein sonstiges Ereignis, infolge dessen ein oder mehrere unmittelbare oder mittelbare Nachfolger eines Referenzschuldners entstehen.] Ungeachtet des Vorstehenden umfasst der Begriff "Nachfolgeereignis" nicht (a) Ereignisse, bei denen die Gläubiger von Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines] Referenzschuldners diese in Verbindlichkeiten eines anderen Rechtsträgers umtauschen, es sei denn, dieser Umtausch erfolgt im Zusammenhang mit einem Zusammenschluss, einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme, einer Übertragung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, einer Ab- oder Aufspaltung oder einem anderen vergleichbaren Ereignis, [bei dem ein Rechtsträger die Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt,] oder (b) Ereignisse, die vor dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen (festgestellt unter Bezugnahme auf [***bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit] [***bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign"***

			einfügen: die Ortszeit in Tokio**]**) rechtswirksam werden **[*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** bzw. eintreten**]**.
Succession Event Backstop Date	(a) for purposes of any event that constitutes a Succession Event, as determined by DC Resolution of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee, the date that is 90 calendar days prior to the relevant Succession Event Resolution Request Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**), or (b) otherwise, the date that is 90 calendar days prior to the earlier of (i) the date on which the relevant Succession Event Notice is effective and (ii) in circumstances where (A) the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to resolve the matters described in clauses (a) and (b) of the definition of "Succession Event Resolution Request Date" are satisfied, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine such matters and (C) the relevant Succession Event Notice is given by the **[**Issuer**][**Calculation Agent**]** to the Holders **[**in accordance with Section 9**][[•]]** not more than 14 calendar days after the day on which ISDA publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine such matters, the relevant Succession Event Resolution Request Date. The Succession Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.	Rückschau-Stichtag bei Nachfolge-ereignissen	(a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Beschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungs-ausschusses ein Nachfolgeereignis darstellt, der 90. Kalendertag vor dem betreffenden Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**]** **[*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**) oder (b) in allen anderen Fällen der 90. Kalendertag vor dem früheren der folgenden Termine: (i) dem Tag, an dem die betreffende Nachfolgeereignismitteilung wirksam wird, oder (ii) in Fällen, in denen (A) die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in den Absätzen (i) und (ii) der Definition des Begriffs "Nachfolgeereignis-beschluss-Antragsdatum" genannten An-gelegenheiten erfüllt sind, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss be-schlossen hat, in diesen Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, und (C) die betreffende Nachfolgeereignismitteilung innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Tag, an dem die ISDA öffentlich bekanntgegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsaus-schuss beschlossen hat, in den betreffenden Angelegenheiten keine Feststellung zu treffen, von der **[**Emittentin**][**Berechnungsstelle**]** an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 9**][[•]]** übermittelt wurde, dem betreffenden Nachfolge-ereignisbeschluss-Antragsdatum. Der Rück-schau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen unter-liegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäfts-tag-Konvention.
Succession Event Notice	an irrevocable notice from the **[**Issuer**]** **[**Calculation Agent**]** to the Holders **[**in accordance with Section 9**][[•]]** that describes a Succession Event that occurred on or after the Succession Event Backstop Date (determined by reference to **[*in the case of all Transaction Types other than Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Greenwich Mean Time**][*in the case of Transaction Type Japan Corporate or Japan Sovereign, insert:*** Tokyo time**]**).	Nachfolge-ereignis-mitteilung	eine unwiderrufliche Mitteilung der **[**Emittentin**][**Berechnungsstelle**]** an die Inhaber **[**gemäss Ziffer 9**][[•]]**, in der ein Nachfolge-ereignis beschrieben ist, das an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolgeereignissen eingetreten ist (festgestellt unter Bezugnahme auf **[*bei allen Transaktionstypen mit Ausnahme von "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** Westeuropäische Zeit**]** **[*bei den Transaktionstypen "Japan Corporate" oder "Japan Sovereign" einfügen:*** die Ortszeit in Tokio**]**).
	A Succession Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination of (a) whether a Succession Event has occurred and (b) if relevant, the identity of any Successor(s).		Eine Nachfolgeereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für (a) die Feststellung, ob ein Nachfolgeereignis eingetreten ist, und (b) falls anwendbar, die Auswahl eines oder mehrerer Nachfolger massgeblich sind.
Succession Event Resolution Request Date	with respect to a notice to ISDA, duly given, requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve: (a) whether an event that constitutes a Succession Event has occurred with respect to the **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:***	Nachfolge-ereignis-beschluss-Antragsdatum	in Bezug auf eine ordnungsgemäss an die ISDA übermittelte Mitteilung, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, der über die folgenden Fragen beschliessen soll: (a) ob in Bezug auf den **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** betreffenden**]** Referenz-schuldner ein Ereignis eingetreten ist, das

relevant] Reference Entity; and

(b) if the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves that such event has occurred, [***in the case of a Reference Entity that is not a Sovereign, insert:*** the legally effective date of such event][***in the case of a Reference Entity that is a Sovereign, insert:*** the date of the occurrence of such event],

the date, as publicly announced by ISDA, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the date on which such notice is effective.

Successor

[***if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** with respect to [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** any] Reference Entity, the entity or entities, if any, determined as set forth below:

(a) if one entity directly or indirectly succeeds to 75 per cent. or more of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity by way of a Succession Event, that entity will be the sole Successor to [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity;

(b) if only one entity directly or indirectly succeeds to more than 25 per cent. (but less than 75 per cent.) of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a] Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity remain with [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity will be the sole Successor to [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such]

als Nachfolgeereignis einzustufen ist; und

(b) (wenn der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass ein solches Ereignis eingetreten ist) [***falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** an welchem Tag dieses Ereignis rechtswirksam geworden ist][***falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** an welchem Tag dieses Ereignis eingetreten ist],

der von der ISDA öffentlich bekannt gegebene Tag, hinsichtlich dessen der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass dies der Tag ist, an dem diese Mitteilung wirksam wird.

Nachfolger

[***falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** in Bezug auf [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen] Referenzschuldner der bzw. die gegebenenfalls wie nachstehend beschrieben bestimmten Rechtsträger:

(a) übernimmt ein Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mindestens 75 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines] Referenzschuldners, so ist dieser Rechtsträger der alleinige Nachfolger [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners;

(b) übernimmt nur ein Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mehr als 25 % (jedoch weniger als 75 %) der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines] Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners bei [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem] Referenzschuldner, so ist der Rechtsträger, der mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners übernimmt, der alleinige Nachfolger [***falls ein***

Reference Entity;

(c) if more than one entity each directly or indirectly succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity remain with [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity, the entities that succeed to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity will each be a Successor to [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity [and the Complex Products will be divided in accordance with Section 4];

(d) if one or more entities each directly or indirectly succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity by way of a Succession Event, and more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity remain with [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity, each such entity and [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity will each be a Successor to [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-***

Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses] Referenzschuldners;

(c) übernimmt mehr als ein Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines] Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners bei [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem] Referenzschuldner, so sind die Rechtsträger, die mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners übernehmen, jeweils ein Nachfolger [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses] Referenzschuldners [und die Komplexen Produkte werden gemäss Ziffer 4 aufgeteilt];

(d) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines] Referenzschuldners und verbleiben mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners bei [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** diesem] Referenzschuldner, so ist jeder dieser Rechtsträger und [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** der

to-Default structure, insert: such] Reference Entity [and the Complex Products will be divided in accordance with Section 4];

betreffende] Referenzschuldner jeweils ein Nachfolger [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses] Referenzschuldners [und die Komplexen Produkte werden gemäss Ziffer 4 aufgeteilt];

(e) if one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity and [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity continues to exist, there will be no Successor to [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity and [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity and the Complex Products will not be changed in any way as a result of the Succession Event; and

(e) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines] Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners übernimmt und [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende] Referenzschuldner fortbesteht, so gibt es keinen Nachfolger [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses] Referenzschuldners, und es kommt infolge des Nachfolgeereignisses zu keinerlei Änderungen hinsichtlich [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners und der Komplexen Produkte; und

(f) if one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity and [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity ceases to exist, the entity that succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in***

(f) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** eines] Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners übernimmt und [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** der betreffende] Referenzschuldner nicht fortbesteht, so ist derjenige Rechtsträger,

the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity (or, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, the entity from among those entities that succeeds to the greatest percentage of obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity) will be the sole Successor to [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity.]

[***if the Reference Entity is a Sovereign, insert:*** with respect to [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** any] Reference Entity, each entity that becomes a direct or indirect successor to [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity by way of Succession Event, irrespective of whether any such successor assumes any of the obligations of [***if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the][***if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such] Reference Entity.]

[***if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:*** The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after it becomes aware of any Succession Event (but no earlier than 14 calendar days after the legally effective date of such Succession Event), and with effect from the legally effective date of such Succession Event, whether the relevant thresholds set forth in clauses (a) through (e) above have been met, or which entity qualifies as the Successor under clause (f) above, as applicable; provided that the Calculation Agent will not make any such determination if, at such time and in relation to such Succession Event, either (i) ISDA has publicly announced that the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to resolve the matters described in this definition of "Successor" and in clauses (a) and (b) of the definition of "Succession Event Resolution Request Date" are satisfied (until such time, if any, as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine a Successor) or (ii) ISDA has publicly

der den grössten Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses] Referenzschuldners übernimmt (bzw. in dem Fall, dass zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, derjenige von diesen Rechtsträgern, der den grössten prozentualen Anteil an Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses] Referenzschuldners übernimmt), der alleinige Nachfolger [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners.]

[***Falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** In Bezug auf [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** den][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einen] Referenzschuldner jeder Rechtsträger, der aufgrund eines Nachfolgeereignisses unmittelbar oder mittelbar Nachfolger [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** des betreffenden] Referenzschuldners wird, unabhängig davon, ob dieser Nachfolger Verbindlichkeiten [***falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des][***falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses] Referenzschuldners übernimmt.]

[***Falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:*** Die Feststellung, ob die vorstehend in Absatz (a) bis (e) angegebenen Schwellenwerte erreicht sind bzw. welcher Rechtsträger gemäss vorstehendem Absatz (f) als Nachfolger anzusehen ist, obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Kenntniserlangung von einem Nachfolgeereignis (jedoch frühestens am 14. Kalendertag nach Eintritt der Rechtswirksamkeit des betreffenden Nachfolgeereignisses) und mit Wirkung ab dem Eintritt der Rechtswirksamkeit des Nachfolgeereignisses zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem betreffenden Zeitpunkt und in Bezug auf das betreffende Nachfolgeereignis entweder: (i) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" und den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Nachfolgeereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten erfüllt sind (und dies bis zu

	announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that no event that constitutes a Succession Event for purposes of the relevant Credit Derivative Transaction has occurred. In calculating the percentages used to determine whether the relevant thresholds set forth in clauses (a) through (e) above have been met, or which entity qualifies as the Successor under clause (f) above, as applicable, the Calculation Agent shall use, with respect to each applicable Relevant Obligation included in such calculation, the amount of the liability with respect to such Relevant Obligation listed in the Best Available Information and shall notify the Holders of such calculation in accordance with Section 9.**]**		dem Zeitpunkt der Fall ist, in dem die ISDA gegebenenfalls öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungs-ausschuss beschlossen hat, keinen Nachfolger zu bestimmen), oder (ii) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss be-schlossen hat, dass kein Ereignis eingetreten ist, das für die Zwecke des betreffenden Kreditderivats ein Nachfolgeereignis darstellt. Bei der Berechnung der für die Feststellung, ob die vorstehend in Absatz (a) bis (e) angegebenen Schwellenwerte erreicht sind bzw. welcher Rechtsträger gemäss vor-stehendem Absatz (f) als Nachfolger anzusehen ist, heranzuziehenden Prozentsätze legt die Berechnungsstelle für jede Massgebliche Verbindlichkeit, die in dieser Berechnung mit zu berücksichtigen ist, den in den Besten Verfügbaren Informationen aufgeführten Haftungsbetrag für die jeweilige Massgebliche Verbindlichkeit zugrunde und teilt diese Berechnung den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]**
	[*if the Reference Entity is a Sovereign, insert:* The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after it becomes aware of any Succession Event (but no earlier than 14 calendar days after the date of the occurrence of such Succession Event), and with effect from the date of the occurrence of such Succession Event, each Sovereign and/or entity, if any, that qualifies as a Successor under the paragraph above; provided that the Calculation Agent will not make any such determination if, at such time and in relation to such Succession Event, either (a) ISDA has publicly announced that the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to resolve the matters described in this definition of "Successor" and in clauses (a) and (b) of the definition of "Succession Event Resolution Request Date" are satisfied (until such time, if any, as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine a Successor) or (b) ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that no event that constitutes a Succession Event for purposes of the Complex Products has occurred.**]**		**[*Falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:*** Die Feststellung, welcher Staat bzw. Rechtsträger gegebenenfalls gemäss dem vorstehendem Absatz als Nachfolger anzusehen ist, obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Kenntniserlangung von einem Nachfolgeereignis (jedoch frühestens am 14. Kalendertag nach Eintritt des betreffenden Nachfolgeereignisses) und mit Wirkung ab dem Eintritt des Nachfolgeereignisses zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem betreffenden Zeitpunkt und in Bezug auf das betreffende Nachfolgeereignis entweder: (a) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass die Voraussetzungen für die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses zur Beschlussfassung über die in dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" und den Absätzen (a) und (b) der Definition des Begriffs "Nachfolge-ereignisbeschluss-Antragsdatum" genannten Angelegenheiten erfüllt sind (und dies bis zu dem Zeitpunkt der Fall ist, in dem die ISDA gegebenenfalls öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungs-ausschuss beschlossen hat, keinen Nachfolger zu bestimmen), oder (b) die ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss be-schlossen hat, dass kein Ereignis eingetreten ist, das für die Zwecke der Komplexen Produkte ein Nachfolgeereignis darstellt.**]**
	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 tendered and accepted in the exchange and not on the basis of the outstanding principal balance of Bonds for which Relevant Obligations have been exchanged.		Die gemäss der Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellungen sind (im Fall eines Umtauschangebots) auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der im Rahmen des Umtauschs angebotenen und angenommenen Massgeblichen Verbindlich-keiten, nicht jedoch auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der Anleihen, die in Massgebliche Verbindlichkeiten umgetauscht wurden, zu treffen.
Supranational Organization	any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns or the Sovereign Agencies of two or more Sovereigns and includes, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for	Supranationale Organisation	jeder Rechtsträger und jede Organisation, der bzw. die durch ein Abkommen oder eine sonstige Übereinkunft zwischen zwei oder mehr Staaten oder zwischen Staatlichen Stellen aus zwei oder mehr Staaten errichtet wird, einschliesslich – ohne Einschränkung des

	Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development.		Vorstehenden – des Internationalen Währungsfonds, der Europäischen Zentralbank, der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung.
[*if a Basket is applicable, insert:* Surviving Reference Entity	with respect to a Succession Event, a Successor that (a) is not the Succeeded Reference Entity with respect to such Succession Event and (b) is already a Reference Entity immediately prior to such Succession Event.**]**	**[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*** Fortbestehender Referenzschuldner	in Bezug auf ein Nachfolgeereignis ein Nachfolger, der (a) bei diesem Nachfolgeereignis nicht der Übernommene Referenzschuldner ist und (b) unmittelbar vor dem Nachfolgeereignis bereits Referenzschuldner ist.**]**
Termination Date	(a) the date as determined in accordance with the definition of **[*if Grace Period Extension is applicable, insert:*** Grace Period Extension Date**[,]][*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** Repudiation/Moratorium Evaluation Date**]** or Cash Redemption Date (as relevant) or (b) if no such definition is relevant, the Scheduled Maturity Date.	Beendigungstag	(a) der gemäss der Definition des Begriffs **[*falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:*** "Nachfrist-Verlängerungstag"**,]** **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** "Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag"**,]** bzw. "Barrückzahlungstag" bestimmte Tag oder (b) wenn keine dieser Definitionen relevant ist, der Planmässige Fälligkeitstag.
[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, or if Transferable is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:* 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); or (b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds.**]**	**[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist oder falls "Übertragbar" als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** 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 US-Wertpapiergesetzes von 1933 (*United States Securities Act of 1933*) 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); oder (b) Beschränkungen für zulässige Anlagen, wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungen und Pensionsfonds.**]**
Underlying Obligation	has the meaning given in the definition of Qualifying Guarantee.	Zugrundeliegende Verbindlichkeit	hat die diesem Begriff in der Definition von "Qualifizierte Garantie" zugewiesene Bedeutung.
Underlying Obligor	has the meaning given in the definition of Qualifying Guarantee.	Zugrundeliegender Schuldner	hat die diesem Begriff in der Definition von "Qualifizierte Garantie" zugewiesene Bedeutung.
Valuation Date	**[*if Single Valuation Date is specified in Section 1.1, insert:*** subject to the occurrence of a Settlement Suspension, the date that is **[[●]][**five**]** Business Days following the satisfaction of all Conditions to Settlement (or, in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable).**]**	Bewertungstag	**[*Falls in Ziffer 1.1 "Einzelner Bewertungstag" angegeben ist, einfügen:*** vorbehaltlich des Eintritts einer Aussetzung der Abwicklung der Tag, der **[[●]][**fünf**]** Geschäftstage nach der Erfüllung aller Abwicklungsvoraussetzungen liegt (oder, im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung", gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion).**]**

	[*if Multiple Valuation Date is specified in Section 1.1, insert:* each of the following dates: (a) subject to the terms of the occurrence of a Settlement Suspension, the date that is **[[●]][**five**]** Business Days following the satisfaction of all Conditions to Settlement (or, in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event" following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable); and (b) each successive date that is **[[●]][**five**]** Business Days after the date on which the Calculation Agent obtains a Market Value with respect to the immediately preceding Valuation Date. The total number of Valuation Dates shall be equal to **[[●]][**five**]** Valuation Dates.**]**		**[*Falls in Ziffer 1.1 "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, einfügen:*** jeder der folgenden Tage: (a) vorbehaltlich der für den Eintritt einer Aussetzung der Abwicklung geltenden Bestimmungen der Tag, der **[[●]][**fünf**]** Geschäftstage nach der Erfüllung aller Abwicklungsvoraussetzungen liegt (oder, im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung", gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion); und (b) jeder folgende Tag, der **[[●]][**fünf**]** Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Berechnungsstelle einen Marktwert in Bezug auf den unmittelbar vorangehenden Bewertungstag ermittelt hat. Die Gesamtanzahl aller Bewertungstage entspricht **[[●]][**fünf**]** Bewertungstagen.**]**
Valuation Method	the Valuation Method specified in Section 1.1. If the Valuation Method specified in Section 1.1 may not be applied due to some event set forth in these Terms and Conditions, the Valuation Method will be determined in accordance with the clauses (a) to (e) below. (a) For Complex Products with only one Reference Obligation and only one Valuation Date: Highest (b) For Complex Products with only one Reference Obligation and more than one Valuation Date: Average Highest (c) For Complex Products with more than one Reference Obligation and only one Valuation Date: Blended Highest (d) For Complex Products with more than one Reference Obligation and more than one Valuation Date: Average Blended Highest (e) Notwithstanding clauses (a) through (d) above, if Quotations include Weighted Average Quotations or fewer than two Full Quotations, the Valuation Method shall be Market, Average Market, or Blended Market or Average Blended Market, as the case may be.	Bewertungs-methode	die in Ziffer 1.1 angegebene Bewertungsmethode. Kann die in Ziffer 1.1 angegebene Bewertungsmethode wegen eines in diesen Emissionsbedingungen beschriebenen Umstands nicht angewandt werden, wird die Bewertungsmethode gemäss den nachstehenden Absätzen (a) bis (e) festgelegt. (a) Für Komplexe Produkte mit lediglich einer Referenzverbindlichkeit und lediglich einem Bewertungstag: Höchstwert (b) Für Komplexe Produkte mit lediglich einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag: Durchschnittlicher Höchstwert (c) Für Komplexe Produkte mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und lediglich einem Bewertungstag: Gemittelter Höchstwert (d) Für Komplexe Produkte mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag: Durchschnittlicher Gemittelter Höchstwert (e) Ungeachtet der Absätze (a) bis (d) ist die Bewertungsmethode jeweils "Marktwert", "Durchschnittlicher Marktwert", "Gemittelter Marktwert" oder "Durchschnittlicher Gemittelter Marktwert", wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.
Valuation Obligation	**[*if Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation is applicable, insert:*** subject to the definition of Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation:**][*if Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is applicable, insert:*** subject to the definition of Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation:**]** **[**(a)**]** any obligation of a Reference Entity (either directly or as provider of **[*if All Guarantees is not applicable, insert:*** a Qualifying Affiliate Guarantee**][*if All Guarantees is applicable, insert:*** any Qualifying Guarantee**])** determined by the Calculation Agent pursuant to the	Bewertungs-verbindlichkeit	**[*falls "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** vorbehaltlich der Definition des Begriffs "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit":**][*falls "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:*** vorbehaltlich der Definition des Begriffs "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit":**]** **[**(a)**]** jede gemäss der nachstehend beschriebenen Methode von der Berechnungsstelle ausgewählte Verbindlichkeit eines Referenzschuldners (die dieser unmittelbar oder als Geber einer **[*falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen:***

method described below **[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:*** (but excluding any Excluded Valuation Obligation)**]** that (i) is payable in an amount equal to its outstanding principal balance or Due and Payable Amount, as applicable, (ii) is not subject to any counterclaim, defence (other than a counterclaim or defence based on the factors set forth in clauses (i) to (iv) of the definition of "Credit Event") or right of set off by or of a Reference Entity or any applicable Underlying Obligor and (iii) in the case of a Qualifying Guarantee other than a Qualifying Affiliate Guarantee, is capable, at the date of selection of the relevant Valuation Obligation, of immediate assertion or demand by or on behalf of the holder or holders against **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity for an amount at least equal to the outstanding principal balance or Due and Payable Amount being delivered apart from the giving of any notice of non-payment or similar procedural requirement, it being understood that acceleration of an Underlying Obligation shall not be considered a procedural requirement**[**;**][**.**]** **[**and**]**

[*insert if Reference Obligation shall be a Valuation Obligation:* (b) **[*if Not Contingent is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*** subject to the second paragraph of the definition of Not Contingent,**]** each Reference Obligation**][**;**][**.**]** **[**and**]**

[*if a Reference Entity is a Sovereign, insert:* ([b]**[**c**]**) solely in relation to a Restructuring Credit Event, any Sovereign Restructured Valuation Obligation **[*in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:*** (but excluding any Excluded Valuation Obligation)**]** that is (i) payable in an amount equal to its outstanding principal balance or Due and Payable Amount, as applicable, (ii) not subject to any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in clauses (i) to (iv) of the definition of "Credit Event") or right of set off by or of a Reference Entity or, as applicable, an Underlying Obligor and (iii) in the case of a Qualifying Guarantee other than a Qualifying Affiliate Guarantee, capable, at the date of selection of the relevant Valuation Obligation, of immediate assertion or demand by or on behalf of the Holder or Holders against **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity for an amount at least equal to the outstanding principal balance or Due and Payable Amount being Delivered apart from the giving of any notice of nonpayment or similar

Qualifizierten Garantie für Verbundene Unternehmen**][*falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:*** einer Qualifizierten Garantie**]** schuldet**) [*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten, einfügen:*** (jedoch ohne Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeiten)**]**, die (i) in einem Betrag in Höhe ihres ausstehenden Nennbetrags bzw. ihres Fälligen und Zahlbaren Betrags zahlbar ist, (ii) nicht Gegenstand einer Gegenforderung, einer Einrede (ausser von Gegenforderungen oder Einreden aufgrund der in den Absätzen (i) bis (iv) der Definition des Begriffs "Kreditereignis" genannten Faktoren) oder eines Aufrechnungsrechts seitens oder zugunsten eines Referenzschuldners bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners ist und (iii) im Fall einer Qualifizierten Garantie, die keine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen ist, am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, unverzüglich von dem bzw. den Gläubiger(n) oder in dessen bzw. deren Namen gegenüber **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** einem**]** Referenzschuldner mindestens in Höhe des ausstehenden Kapitalbetrags oder des gelieferten Fälligen und Zahlbaren Betrags unmittelbar geltend gemacht oder eingefordert werden kann, wobei ausser einer Mitteilung über die Nichtzahlung oder einem vergleichbaren Verfahrenserfordernis keine weiteren Voraussetzungen erfüllt sein müssen; dabei wird festgehalten, dass die vorzeitige Fälligstellung einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit nicht als ein solches Verfahrenserfordernis gilt**[**;**][**.**][**und**]**

[*einfügen, falls die Referenzverbindlichkeit eine Bewertungsverbindlichkeit sein soll:* (b) **[*falls "Keine Eventualverbindlichkeit" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** vorbehaltlich des zweiten Absatzes der Definition des Begriffs "Keine Eventualverbindlichkeit"**]** jede Referenzverbindlichkeit**][**;**][**.**]** **[**und**]**

[*falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:* ([b]**[**c**]**) ausschliesslich in Bezug auf ein Restrukturierungs-Kreditereignis, jede Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates **[*bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten, einfügen:*** (jedoch ohne Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeiten)**]**, die (i) in einem Betrag in Höhe ihres ausstehenden Nennbetrags bzw. ihres Fälligen und Zahlbaren Betrags zahlbar ist, (ii) nicht Gegenstand einer Gegenforderung, einer Einrede (ausser von Gegenforderungen oder Einreden aufgrund der in den Absätzen (i) bis (iv) der Definition des Begriffs "Kreditereignis" genannten Faktoren) oder eines Aufrechnungsrechts seitens oder zugunsten eines Referenzschuldners bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners ist und (iii) im Fall einer Qualifizierten Garantie, die keine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen ist, am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, unverzüglich von dem bzw. den Inhaber(n) oder in dessen bzw. deren Namen gegenüber **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** dem**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-***

procedural requirement, it being understood that acceleration of an Underlying Obligation shall not be considered a procedural requirement.]

Struktur, einfügen: einem] Referenzschuldner mindestens in Höhe des ausstehenden Kapitalbetrags oder des gelieferten Fälligen und Zahlbaren Betrags unmittelbar geltend gemacht oder eingefordert werden kann, wobei ausser einer Mitteilung über die Nichtzahlung oder einem vergleichbaren Verfahrenserfordernis keine weiteren Voraussetzungen erfüllt sein müssen; dabei wird festgehalten, dass die vorzeitige Fälligstellung einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit nicht als ein solches Verfahrenserfordernis gilt.]

For the purpose of this definition of Valuation Obligation, the term "Valuation Obligation" may be defined as each obligation of [the][each] Reference Entity described by the Valuation Obligation Category specified in Section 1.1 and, subject to the last paragraph in this definition of Valuation Obligation, having 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.

Für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" kann der Begriff "Bewertungsverbindlichkeit" als jede Verbindlichkeit [des][jedes] Referenzschuldners definiert werden, die von der in Ziffer 1.1 angegebenen Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten beschrieben wird und, vorbehaltlich des letzten Absatzes in dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit", zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, alle in Ziffer 1.1 angegebenen Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweist.

[*If either of the Valuation Obligation Characteristics Listed or Not Bearer are specified in Section 1.1:* The Complex Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic[s] ["Listed"][or]["Bearer"] had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Bonds and shall only be relevant if Bonds are covered by the selected Valuation Obligation Category.]

[*If the Valuation Obligation Characteristic Transferable is specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions, insert:* The Complex Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristics "Transferable" had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Valuation Obligations that are not Loans (and shall only be relevant to the extent that obligations other than Loans are covered by the selected Valuation Obligation Category).]

[*If any of the Valuation Obligation Characteristics Assignable Loan or Consent Required Loan are specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions, insert:* The Complex Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic[s] ["Assignable Loan"][or]["Consent Required Loan"] had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Loans and shall only be relevant if Loans are covered by the selected Valuation Obligation Category.]

[*Falls in Ziffer 1.1 entweder "Börsennotiert" oder "Kein Inhaberpapier" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:* Die Komplexen Produkte sind so auszulegen, als [wäre das betreffende Merkmal][wären die betreffenden Merkmale] der Bewertungsverbindlichkeiten ["Börsennotiert"][oder]["Inhaberpapier"] nur in Bezug auf Anleihen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar und dieses Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten gilt daher nur insoweit, als die gewählte Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten Anleihen abdeckt.]

[*Falls in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen "Übertragbar" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:* Die Komplexen Produkte sind so auszulegen, als wäre das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Übertragbar" nur in Bezug auf Bewertungsverbindlichkeiten als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt (und dieses Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten gilt daher nur insoweit, als die gewählte Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten abdeckt, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt).]

[*Falls in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen "Abtretbares Darlehen" oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:* Die Komplexen Produkte sind so auszulegen, als [wäre das Merkmal][wären die Merkmale] der Bewertungsverbindlichkeiten ["Abtretbares Darlehen"][oder]["Darlehen mit Zustimmungserfordernis"] nur in Bezug auf Darlehen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar und dieses Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten gilt daher nur insoweit, als die gewählte Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten Darlehen abdeckt.]

[*If any of Payment, Borrowed Money, Loan or Bond or Loan is specified as the Valuation Obligation Category and more than one of Assignable Loan and Consent Required Loan*

[*Falls "Zahlung", "Aufgenommene Gelder", "Darlehen" oder "Anleihe oder Darlehen" als Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist und mehr als eines der Merkmale*

	are specified as Valuation Obligation Characteristics in Section 1.1, insert: The Valuation Obligations may include any Loan that satisfies any one of the Valuation Obligation Characteristics **[**"Assignable Loan"**][**or**][**"Consent Required Loan"**]** and need not satisfy all such Valuation Obligation Characteristics.**]**		***"Abtretbares Darlehen" und "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" in Ziffer 1.1 als Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*** Die Bewertungsverbindlichkeiten können jedes Darlehen umfassen, das eines der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten **[**"Abtretbares Darlehen"**][**oder**][**"Darlehen mit Zustimmungserfordernis"**]** erfüllt, d. h. es ist nicht erforderlich, dass sämtliche dieser Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllt sind.**]**
Valuation Obligation Category	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*:** .1**]**.	Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1**]** zugewiesene Bedeutung.
Valuation Obligation Characteristics	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*:** .1**]**.	Merkmale für Bewertungsverbindlichkeiten	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1**]** zugewiesene Bedeutung.
[*if either Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation or Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation is specified in Section 1.1 as applicable, insert:* Valuation Obligation Terms	**[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity,**]** the terms specified as such in connection with an Auction **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** in relation to such Reference Entity**].]**	**[*falls in Ziffer 1.1. entweder "Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit" oder "Modifizierte Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" als anwendbar angegeben ist, einfügen:*** Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten	**[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** die im Zusammenhang mit einer Auktion **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** als solche angegebenen Bedingungen.**]**
Valutation Time	has the meaning assigned to such term in subsection C.5 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*:** .1**]**.	Bewertungszeit	hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.5 von Ziffer 1.1. **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, einfügen:*** .1**]** zugewiesene Bedeutung.
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.	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.
Weighted Average Quotation	in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm Quotations obtained from Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the Reference Obligation with an outstanding principal balance of as large a size as available but less than the Quotation Amount (but of a size equal to the Minimum Quotation Amount or, if quotations of a size equal to the Minimum Quotation Amount are not available,	Gewichtete Durchschnittsquotierung	entsprechend der Quotierungsmethode der gewichtete Durchschnitt der, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, von Händlern zum Bewertungszeitpunkt eingeholten festen Quotierungen – jeweils für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem ausstehenden Nennbetrag in der grössten verfügbaren Höhe, jedoch unter dem Quotierungsbetrag (die Quotierungen müssen jedoch für einen Betrag eingeholt werden, der

quotations as near in size as practicable to the Minimum Quotation Amount) that in the aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.]

Section 2 Redemption

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert*:

Section 2.1 Scheduled Redemption

[*in the case of one Reference Entity, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on [the Scheduled Maturity Date][the date that is [●] Business Days after 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 has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **results** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/Moratorium] or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/Moratorium] or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on the [fifth][[●]] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof[.][*if applicable, insert:* ;

provided, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as [the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date][(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, [and] (y) [*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred, and (z)] if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,] as of the date of such redemption.]]

dem Mindestquotierungsbetrag entspricht, und sind keine Quotierungen in Höhe des Mindestquotierungsbetrags erhältlich, so sind Quotierungen einzuholen, die dem Mindest-quotierungsbetrag so nah wie möglich kommen) – , die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.]

Ziffer 2 Rückzahlung

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktions-abwicklung einfügen:*

Ziffer 2.1 Planmässige Rückzahlung

[*bei einem Referenzschuldner, einfügen:*

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin [am Planmässigen Fälligkeitstag][[●] Geschäftstage nach dem 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 an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungs-aussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurück; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignis-beschluss-Antrag **nicht** zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nicht-anerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt am [fünften][[●]] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zurück[.][*einfügen falls anwendbar:* ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Rückzahlung [die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat][(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, [und] (y) [*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium

[*in the case of an Nth-to-Default structure, insert:*
Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date with respect to the [***insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on [the Scheduled Maturity Date][on the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date] by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; *provided*, *however*, that, if one or more Reference Entities is a Potential [***insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential [***insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity is determined to be the [***insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or

(ii) if no such Potential [***insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity is determined to be the [***insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on [the Scheduled Maturity Date][the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date], the Issuer shall redeem each Complex Product on the [fifth][[●]] Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof[.][***if applicable, insert:*** ;

provided, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, so long as no such Potential [***insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity has been determined to be the [***insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity as of the date of such redemption.]]

[*if a Basket is applicable, insert:*

Unless 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 Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the Scheduled Redemption Amount per Complex Product (such amount, the "**Non-Affected Redemption Amount**"), and (b) the Issuer shall redeem the pro rata principal amount of each Complex Product allocated to the other Reference Entities 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 [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [***if Repudiation/***

eingetreten ist, und (z)] falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.]]

[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:***

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den [***jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner ein [***jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner ist, folgendes gilt:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen [***jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als [***jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, wird die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen [***jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als [***jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt] am [fünften][[●]] Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück[.][***falls anwendbar, einfügen:*** ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Rückzahlung keiner der Potenziellen [***jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner als [***jeweilige Zahl einfügen:*** [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.]]

[***falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:***

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 Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an dem Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags pro Komplexes Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag**") als Betroffenen Referenzschuldner behandeln und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag den anteiligen Nennbetrag jedes Komplexen Produkts, der den anderen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignis-

Moratorium is applicable, insert: or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity 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 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 such Potential Credit Event Period to the Holder thereof; and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation / Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the remaining portion of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity pursuant to Section 2.2.**]**

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**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*:** .1.**].]]**

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert*:

Section 2.1 Scheduled Redemption

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**the date that is **[**●**]** Business Days after 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 Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and

(i) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or

(ii) no Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of redeeming each Complex Product on **[**the Scheduled Maturity Date**][**on the date that is **[**●**]** Business Days after the Scheduled Maturity Date**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[**second**][[**•**]]** Business Day following the last day of the Suspension Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof.

The Credit Redemption Event, Scheduled Maturity Date, Scheduled Redemption Amount, Default Event, Redemption

beschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**][**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (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 dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,**]** an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin den verbleibenden Teil jedes Komplexen Produkts durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen.**]**

Der Planmässige Rückzahlungsbetrag ist gemäss der in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** .1**]** enthaltenen Definition des Begriffs "Planmässiger Rückzahlungsbetrag" festzulegen.**]]**

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:*

Ziffer 2.1 Planmässige Rückzahlung

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[**am Planmässigen Fälligkeitstag**][**an dem Tag, der **[**●**]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und

(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlt; oder

(ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt **[**am Planmässigen Fälligkeits-tag**][**an dem Tag, der **[**●**]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,**]** am **[**zweiten**][[**•**]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungs-zeitraums durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber tilgt.

Kredit-Rückzahlungsereignis, Planmässiger Fälligkeitstag, Planmässiger Rückzahlungsbetrag, Ausfallereignis, Rückzahlungs-

Event, and Suspension Period, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Credit Redemption Event", "Scheduled Maturity Date", "Scheduled Redemption Amount", "Default Event", "Redemption Event" and "Suspension Period", respectively, set forth in subsection C.1 and C.4 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1.]**

[*in the case of Complex Products other than Credit-Linked Complex Products, insert:*

Section 2.1 Final Redemption

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection C.1 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1.]**

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

Section 2.2 Issuer Call Option

[*in the case of one Optional Early Redemption Date, insert:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date at the **[**relevant**]** Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection C.2 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1].]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates, insert:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on any Optional Early Redemption Date at the **[**relevant**]** Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the relevant Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection C.2 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1].]]**

ereignis bzw. Aussetzungszeitraum sind gemäss den in Unterziffer C.1 und C.4 der Ziffer 1.1**[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1]** enthaltenen Definitionen der Begriffe "Kredit-Rückzahlungsereignis", "Planmässiger Fälligkeitstag", "Planmässiger Rückzahlungsbetrag", "Ausfallereignis", "Rückzahlungsereignis" bzw. "Aussetzungszeitraum" festzulegen.**]**

[*bei Komplexen Produkten ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*

Ziffer 2.1 Rückzahlung bei Endfälligkeit

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Der Finale Rückzahlungsbetrag ist gemäss der in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1]**. enthaltenen Definition des Begriffs "Finaler Rückzahlungsbetrag" festzulegen.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin einfügen:*

Ziffer 2.2 Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts einfügen:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum **[**jeweiligen**]** Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexes Produkt vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1]** enthaltenen Definition des Begriffs "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts einfügen:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum **[**jeweiligen**]** Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexes Produkt vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1]** enthaltenen Definition des Begriffs "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.**]]**

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert*:

Section 2.2 [*In the case of a Basket, insert:* Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period

[*if no Basket is applicable*:

[*in the case of one Reference Entity, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, results in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/ Moratorium is applicable*: or a Repudiation/Moratorium] or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.]

[*in the case of an Nth-to-Default structure, insert:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date with respect to the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred with respect to one or more Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]-to-Default Reference Entities on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and any such Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd] [[●]]]-to-Default Reference Entity is determined to be the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.]

The Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, and the Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Auction Redemption Amount" and "Auction

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*

Ziffer 2.2 [*bei einem Korb einfügen:* Teilweise] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses

[*falls kein Korb anwendbar ist:*

[*bei einem Referenzschuldner, einfügen:*

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungs-tag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und die Potenzielle Nichtzahlung [**wenn *Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen:*** , die Potenzielle Nichtanerkennung/ das Potenzielle Moratorium] oder, ein Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist:* , Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt,

die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind.]

[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und sich einer dieser Potenziellen [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausstellt,

die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlunsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind.]

Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag und der Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.4 der Ziffer 1.1 [*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich*

Redemption Date" or "Cash Redemption Amount" and "Cash Redemption Date", respectively, set forth in subsection C.4 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1].]**

[*if a Basket is applicable*:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any 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 **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* ,** Potential Repudiation/Moratorium**]** or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity results in the occurrence of a **[**Credit Event Determination Date**][**Failure to Pay **[*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium**]** or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,**]** with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the portion of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity on the applicable Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the applicable Cash Redemption Date) at the applicable Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the applicable Cash Redemption Amount), provided that the Conditions to Settlement have been satisfied.

For the avoidance of doubt, a partial redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity.

The relevant Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, and the relevant Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Auction Redemption Amount" and "Auction Redemption Date" or "Cash Redemption Amount" and "Cash Redemption Date", respectively, set forth in subsection C.4 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1].]]**

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert*:

Section 2.2 Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

(i) upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date; or

(ii) if (x) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (y) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of such Suspension Period,

then

(a) within five Business Days following the Credit Redemption Event Date, the Issuer shall notify the Holders of the occurrence of the Credit Redemption Event in accordance with Section 9 (which notice shall include a description in reasonable detail of the relevant facts relating thereto)

angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen: .1**]** enthaltenen Definitionen der Begriffe "Auktions-Rückzahlungsbetrag" und "Auktions-Rückzahlungstag" bzw. "Barrückzahlungsbetrag" und "Barrückzahlungstag" festzulegen.**]]**

[*falls ein Korb anwendbar ist:*

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

(i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner 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 jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[*falls "Nicht-anerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*,** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium**]** oder, ein Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu **[**einem Kreditereignis-Feststellungstag**]** **[**einer Nichtzahlung **[*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , Nichtanerkennung /Moratorium**]** oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,**]** in Bezug auf diesen Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt,

den Teil jedes Komplexen Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners an dem betreffenden Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am jeweiligen Barrückzahlungstag) zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag) zurück, vorausgesetzt, dass die Abwicklungsvoraussetzungen erfüllt sind.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass eine teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfolgen kann.

Der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag und der Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.4 der Ziffer 1.1 **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** .1**]** enthaltenen Definitionen der Begriffe "Auktions-Rückzahlungsbetrag" und "Auktions-Rückzahlungstag" bzw. "Barrückzahlungsbetrag" und "Barrückzahlungstag" festzulegen.**]]**

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:*

Ziffer 2.2 Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, gilt Folgendes:

(i) nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

(ii) wenn (x) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (y) an oder vor dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,

so

(a) teilt die Emittentin den Inhabern den Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses innerhalb von fünf Geschäfts-

(the date of such notice, the "**Event Notice Date**");

(b) within 30 Business Days following the Event Notice Date, the Calculation Agent shall determine (x) the Value of the Reference Obligation and (y) the Asset Swap Value (the date such determinations or, if such determinations are made by the Calculation Agent on different dates, the later of such dates, the "**Valuation Date**"); and

(c) **[*in the case of cash settlement, insert:*** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof.**]**

[*in the case of physical settlement, insert:* (x) if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof, or (y) if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall, subject to Section 2.2, redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio to the Holder thereof**].]**

The Value of the Reference Obligation, Asset Swap Value and Ratio, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Value of the Reference Obligation", "Asset Swap Value" and "Ratio", respectively, set forth in subsection C.4 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add*: .1]**.

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with both simplified and physical settlement, insert*:

With respect to any Complex Product to be redeemed pursuant to this Section 2.2 by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio, the Issuer shall deliver the number of Reference Obligations specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Reference Obligations (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Issue Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Reference Obligations (the "**Fractional Amount**") to the Holder of such Complex Product on the Credit Redemption Date. With respect to any such Complex Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent **[**based on the market conditions prevailing on the Valuation Date**][**by multiplying the relevant Fractional Amount**[**, converted at the prevailing spot rate on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its discretion,**]** by the value of the Reference Obligation on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its discretion**]**.

Notwithstanding the above, if the Credit Redemption Date is not a Reference Obligation Delivery Day, the Reference Obligations to be delivered hereunder shall be delivered on the first Reference Obligation Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, "**Reference Obligation Delivery Day**" means, with respect to any Reference Obligation, a day on which such Reference Obligation may be delivered to the relevant Holders in the manner that the Issuer has determined is appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Reference Obligation(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Reference

tagen nach dem Kredit-Rückzahlungsereignistag gemäss Ziffer 9 mit (diese Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der dafür massgeblichen Tatsachen enthalten) (das Datum dieser Mitteilung wird als "**Ereignis-Mitteilungsdatum**" bezeichnet);

(b) stellt die Berechnungsstelle innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ereignis-Mitteilungsdatum (x) den Wert der Referenzverbindlichkeit und (y) den Asset-Swap-Wert fest (der Tag dieser Feststellungen oder, falls die jeweiligen Feststellungen von der Berechnungsstelle an unterschiedlichen Tagen getroffen werden, der spätere dieser Tage wird als "**Bewertungstag**" bezeichnet); und

(c) **[*bei Barabwicklung einfügen:*** tilgt die Emittentin jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber.**]**

[*bei physischer Abwicklung einfügen:* (x) tilgt die Emittentin, wenn ein Rückzahlungsereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber oder (y) zahlt die Emittentin, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 2.2 am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten an den jeweiligen Inhaber zurück**].]**

Der Wert der Referenzverbindlichkeit, der Asset-Swap-Wert und das Bezugsverhältnis sind gemäss den in Unterziffer C.4 der Ziffer 1.1**[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** .1**]** enthaltenen Definitionen der Begriffe "Wert der Referenzverbindlichkeit", "Asset-Swap-Wert" bzw. "Bezugsverhältnis" festzulegen.**]**

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit sowohl vereinfachter als auch physischer Abwicklung einfügen:*

Bei einem Komplexen Produkt, das gemäss Ziffer 2.2 durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten zurückzuzahlen ist, wird die Emittentin am Kredit-Rückzahlungstag an den Inhaber des Komplexen Produkts die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Referenzverbindlichkeiten, abgerundet auf die nächste ganze Zahl von Referenzverbindlichkeiten, (der "**Ganze Betrag**") liefern und einen Barbetrag in der Emissionswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser Anzahl von Referenzverbindlichkeiten (der "**Spitzenbetrag**") zahlen. Für jedes solche Komplexe Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle **[**auf Basis der am Bewertungstag herrschenden Marktbedingungen**][**durch Multiplizieren des jeweiligen **[**zum am Bewertungstag geltenden Kassakurs, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt, umgerechneten**]** Spitzenbetrags mit dem Wert der Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt,**]** berechnet.

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten in dem Fall, dass der Kredit-Rückzahlungstag kein Referenzverbindlichkeit-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Referenzverbindlichkeit-Liefertag**" in Bezug auf jede Referenzverbindlichkeit einen Tag, an dem diese Referenzverbindlichkeit in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an die jeweiligen Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Referenzverbindlichkeit(en) an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung einer

Obligation not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercial reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Reference Obligation(s) hereunder. As used in this Section 2.2, "**delivery**" in relation to any Reference Obligation means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Reference Obligation. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Reference Obligation, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of a Reference Obligation or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any Reference Obligation to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing systems(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.]

Referenzverbindlichkeit innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung einer oder mehrerer Referenzverbindlichkeiten im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieser Referenzverbindlichkeit durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung einer Referenzverbindlichkeit, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs einer Referenzverbindlichkeit oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.]

The Issuer shall not be (i) under any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any Reference Obligation to be delivered hereunder, (ii) under any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Reference Obligation to be delivered hereunder or (iii) liable to any Holder or any beneficial or other owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder with respect to any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder.

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) haftet nicht gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit eingetragen ist.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Reference Obligation to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Reference Obligation to the first Reference Obligation Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash amount in the Issue Currency equal to the fair market value of such Reference Obligation on the Credit Redemption Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Reference Obligation, as determined by the Issuer.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf eine im Rahmen dieses Prospekts zu liefernde Referenzverbindlichkeit ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung der betreffenden Referenzverbindlichkeit auf den ersten Referenzverbindlichkeit-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert der betreffenden Referenzverbindlichkeit am Kredit-Rückzahlungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.

For purposes of this Section 2.2, "**Settlement Disruption Event**" means with respect to any Reference Obligation to be delivered pursuant to this Section 2.2, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such Reference Obligation to the relevant Holder].]]

Im Sinne dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Abwicklungsstörung**" in Bezug auf eine gemäss dieser Ziffer 2.2 zu liefernde Referenzverbindlichkeit ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diese Referenzverbindlichkeit an den betreffenden Inhaber zu liefern].]]

Section 2.3 Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection D. of Section 1.1**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1.]**.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.

Section 3 Interest

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, one Interest Payment Date and no Basket, insert*:

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:* with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to the 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. The 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**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1]**.**]**

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement and one Interest Payment Date, insert*:

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall

Ziffer 2.3 Vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zurückzuzahlen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition des Begriffs "Aussergewöhnliches Ereignis" in Unterziffer D. der Ziffer 1.1**[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:* .1]** festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird die Emittentin, soweit dies praktisch durchführbar ist,

(i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und

(ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Ziffer 3 Zinsen

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und ohne Korb einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag **[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:* in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner]** eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:* in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner]** vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1]** enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und einem Zinszahlungstag einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die

pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the 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 Redemption Event occurred, as the case may be, will not be paid. The 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**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1].]**

[*in the case of (i) Credit-Linked Complex Products with auction settlement, one Interest Payment Date and a Basket or (ii) other Complex Products (other than Credit-Linked Complex Products) with one Interest Payment Date, insert*:

[*in the case of Credit-Linked Complex Products, insert*: Subject to the immediately succeeding paragraph, the**][**The**]** Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, *provided* that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the 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 Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation will **[**not**]** be paid. The 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**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1].]**

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and no Basket, insert*:

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 (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 **[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date **[*in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to the **[*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity**]** has occurred 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 or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will **[**not**]** be paid. The **[**relevant**]** Interest Payment Amount and 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**[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1].]**

Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1]** enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

[*bei (i) Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und einem Korb oder (ii) anderen Komplexen Produkten (ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten) mit einem Zinszahlungstag einfügen:*

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen*: Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin**][**Die Emittentin zahlt**]** den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen. Der Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1]** enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und ohne Korb einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** 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 **[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (i) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (ii) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[*bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den **[*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner**]** vor dem jeweiligen Zinszahlungstag diejenigen Teile des ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen. Der **[**jeweilige**]** Zinszahlungsbetrag und der **[**jeweilige**]** Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1]** enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

Terms and Conditions

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement and multiple Interest Payment Dates*:
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 (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurredprior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred 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 or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will [not] be paid. The [relevant] Interest Payment Amount and 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[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1].]

[*in the case of (i) Credit-Linked Complex Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and a Basket or (ii) other Complex Products (other than Credit-Linked Complex Products) with multiple Interest Payment Dates, insert*:
[*in the case of Credit-Linked Complex Products, insert*: Subject to the immediately succeeding paragraph, the][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. The [relevant] Interest Payment Amount and 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[*in the case of Complex Products publicly offered in or from Switzerland, add:* .1].]

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and one Reference Entity, insert:*
Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/ Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **results** in the occurrence of [a Credit Event Determination Date][a Failure to Pay [*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/ Moratorium] or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the [relevant] Interest Payment Amount; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/ Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a [a Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/ Moratorium] or, if ISDA has not publicly announced that the

Emissionsbedingungen

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*
Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den [jeweiligen] 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 Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem jeweiligen Zinszahlungstag die Teile des [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen. Der [jeweilige] Zinszahlungsbetrag und der [jeweilige] Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 [*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1] enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

[*bei (i) Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und einem Korb oder (ii) anderen Komplexen Produkten (ausser Kreditbezogenen Komplexen Produkten) mit mehreren Zinszahlungstagen einfügen:*
[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten einfügen*: Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin] [Die Emittentin zahlt] 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. Der [jeweilige] Zinszahlungsbetrag und der [jeweilige] Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 [*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus öffentlich angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:* .1] enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Referenzschuldner einfügen:*
Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Zinszahlungstag andauert, folgendes:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu [einem

relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [fifth][[●]] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof[.][*if applicable, insert:* ;

provided, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as [the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a a Credit Event Determination Date][(x) if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, [and] (y) [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudication/ Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred, and (z)] if such Potential Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,] as of the date of such payment.]]

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement and an Nth-to-Default structure, insert:*

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if one or more Reference Entities is a Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity on [the][such] Interest Payment Date, the following shall apply:

(i) if any such Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity is determined to be the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the [relevant] Interest Payment Amount; or

(ii) if no such Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity is determined to be the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [fifth][[●]] Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof[.][*if applicable, insert:* ;

provided, *however*, that the Issuer may elect in its discretion to pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, so long as no such Potential [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity] has been determined to be the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity as of the date of such payment.]]

[*in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement that are linked to a Basket of Reference Entities, insert:*

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to a Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, the following

Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag an dem [fünften][[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber[.][*einfügen falls anwendbar:* ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung [die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat][(x) falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, [und] (y) [*falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)] falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, ISDA nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.]]

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einer Nth-to-Default-Struktur einfügen:*

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner ein Potenzieller [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner am [jeweiligen] Zinszahlungstag ist, folgendes:

(i) falls sich einer dieser Potenziellen [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(ii) falls sich keiner dieser Potenziellen [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag am [fünften][[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber[.][*falls anwendbar, einfügen:* ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Zahlung keiner der Potenziellen [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner als [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.]]

[*bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:*

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an oder vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat

shall apply:

(i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product (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 [the][such] Interest Payment Date to the Holder thereof;

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/Moratorium] or, if ISDA has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such 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 [the][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; and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or Credit Event Resolution Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or a Repudiation/ Moratorium] or, if ISDA has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall make no additional interest payments in relation to such Reference Entity.]

[***in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified settlement, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Suspension Period has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, and

(i) a Credit Redemption Event **occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall not pay the [relevant] Interest Payment Amount; or

(ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [second][[●]] Business Day following the last day of the Suspension Period to the Holder thereof.]

Section 4 Reference Entity Succession Event

[***in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement, insert***:

[***if a Basket is applicable, insert***:

Section 4.1 General]

und an diesem Tag andauert, folgendes:

(i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags pro Komplexes Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Zinszahlungsbetrag**") als Betroffenen Referenzschuldner behandeln 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 [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (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 den jeweiligen Inhaber zahlen; und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch ISDA, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsaussschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin keine zusätzlichen Zinszahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner vornehmen.]

[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis **eintritt**, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag nicht; oder

(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag am [zweiten][[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums an den jeweiligen Inhaber.]

Ziffer 4 Referenzschuldner-Nachfolgeereignis

[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:***

[***falls ein Korb anwendbar ist, einfügen***:

Ziffer 4.1 Allgemeines]

Terms and Conditions

If a Succession Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity**]** has occurred and (i) one or more Successors to **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** such**]** Reference Entity have been identified and (ii) any one or more such Successors have not assumed the **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** relevant**]** Reference Obligation, a Substitute Reference Obligation with respect to each such Successor will be determined in accordance with the provisions of the definition of "Substitute Reference Obligation".

If a Succession Event **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to any Reference Entity**]** has occurred and

(i) a single Successor **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has been determined pursuant to **[*in the case of a Reference Entity that is not a Sovereign, insert:*** clause (c) or (d) of**]** the definition of "Successor", the Succeeded Reference Entity will no longer be a Reference Entity for purposes of the Complex Products; or

(ii) more than one Successor **[*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** with respect to such Reference Entity**]** has been identified, the Calculation Agent shall determine, in its discretion, whether (a) each Successor will be deemed to be **[*if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:*** the**][*if a Basket is applicable or in the case of Complex Products with Nth-to-Default structure, insert:*** a**]** Reference Entity for purposes of these Terms and Conditions, in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Complex Products, but once only in relation to each Reference Entity, or (b) to divide each Complex Product into a certain number (which number does not need to correspond to the number of Successors following a Succession Event) of new Complex Products **[**of equal denomination**]** **[**with one or more of such Successors as a Reference Entity**]**, in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Complex Products, but once only in relation to each Reference Entity, and to amend these Terms and Conditions without the consent of Holders to preserve the economics of the Complex Products in effect prior to such division.

[*if a Basket is applicable, insert*:

Section 4.2 Treatment of certain Succession Events

If a Succession Event has occurred with respect to any Reference Entity and one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a "**Replacement Reference Entity**") in its discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity or Replacement Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant Succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or Surviving Reference Entities, as the case may be.**]]**

[*in the case of all other Complex Products, insert*:

Not applicable.**]**

Emissionsbedingungen

Wenn ein Nachfolgeereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** eingetreten ist und (i) ein oder mehrere Nachfolger **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** des**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** dieses**]** Referenzschuldners bestimmt wurden und (ii) einer oder mehrere dieser Nachfolger die **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** betreffende**]** Referenzverbindlichkeit nicht übernommen hat bzw. haben, wird in Bezug auf jeden dieser Nachfolger gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffes "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt.

Wenn ein Nachfolgeereignis **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf einen Referenzschuldner**]** eingetreten ist und

(i) ein einzelner Nachfolger **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** gemäss **[*bei einem Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Staat handelt, einfügen:*** Absatz (c) oder Absatz (d)**]** der Definition des Begriffs "Nachfolger" bestimmt wurde, ist der Ersetzte Referenzschuldner für die Zwecke der Komplexen Produkte kein Referenzschuldner mehr; oder

(ii) wenn mehr als ein Nachfolger **[*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** in Bezug auf diesen Referenzschuldner**]** bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen bestimmen, ob (a) jeder Nachfolger für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als **[*falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:*** der**][*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:*** ein**]** Referenzschuldner gilt, wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Komplexen Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, oder (b) jedes Komplexe Produkt in eine bestimmte Anzahl neuer Komplexer Produkte (die nicht der Anzahl der Nachfolger nach einem Nachfolgeereignis entsprechen muss) aufgeteilt wird**[**, mit gleicher Stückelung**]** **[**mit einem oder mehreren Nachfolgern als Referenzschuldner**]**, wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Komplexen Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, und diese Emissionsbedingungen ohne die Zustimmung der Inhaber zu ändern sind, um die zum Zeitpunkt vor dieser Aufteilung bestehenden wirtschaftlichen Strukturen der Komplexen Produkte zu erhalten.

[*falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:*

Ziffer 4.2 Behandlung bestimmter Nachfolgeereignisse

Wenn ein Nachfolgeereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist und ein oder mehrere Nachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen einen Ersatz-Referenzschuldner (ein "**Ersatz-Referenzschuldner**") für jeden dieser Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Nachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten.**]]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten einfügen:*

Nicht zutreffend.**]**

Section 5 Adjustments and Determinations relating to the Reference Rate

[*In the case of Inflation Index-Linked Notes, insert*:
Correction to the Reference Rate

In the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Reference Rate that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining any amount payable under the Complex Products, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Reference Rate's original publication but in any event [two][[•]] Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Reference Rate.

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a day in respect of which the Reference Rate is to be determined, if such day is not a Reference Rate Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to eight Reference Rate Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Reference Rate Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Reference Rate.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Reference Rate or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such Reference Rate with a different reference rate or reference rates, irrespective of whether such reference rate or reference rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.

Definitions

For purposes of this Section 5, the following terms shall have the following meanings:

"**Additional Adjustment Event**" means a Market Disruption Event, Change in Law, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.

"**Change in Law**" means (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any

Ziffer 5 Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf den Referenzsatz

[*Bei Inflation Index-Linked Notes einfügen*:
Berichtigung des Referenzsatzes

In Bezug auf einen Referenzsatz gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Referenzsatz berichtigt, der von der Berechnungsstelle zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Referenzsatzes, aber in jedem Fall [zwei][[•]] Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Referenzsatzes neu berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Referenzsatz ein Tag, für den der Referenzsatz festzustellen ist, kein Referenzsatz-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Referenzsatz-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Referenzsatz-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Referenzsatz selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Referenzsatzes oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Referenzsatzes durch einen anderen Referenzsatz oder andere Referenzsätze, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz oder diese Referenzsätze zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Referenzsatz eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

Definitionen

Für die Zwecke dieses Abschnitts 5 haben die folgenden Begriffe die folgenden Bedeutungen:

"Weiteres Anpassungsereignis": eine Marktstörung, eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten.

"Gesetzesänderung": in Bezug auf einen Referenzsatz die an oder nach dem Emissionstag / von der Emittentin getroffene

tax law) on or after the Issue Date, or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority) on or after the Issue Date, the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to the Reference Rate, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

"**Hedge Proceeds**" means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.

"Hedging-Erlös": der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.

"**Hedging Arrangements**" means any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, any investment relating to the Reference Rate, any options or futures on such Reference Rate and any associated foreign exchange transactions.

"Hedging-Vereinbarung": von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den Referenzsatz und auf diesen Referenzsatz bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.

"**Hedging Disruption**" means in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"Hedging-Störung": nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.

"**Increased Cost of Hedging**" means in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

"Erhöhte Hedging-Kosten": nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.

"**Jurisdictional Event**" (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the Reference Rate with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

"Rechtsordnungsbezogenes Ereignis": in Bezug auf einen Referenzsatz (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontroll-bestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den Referenzsatz mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu

[*In the case of all other Complex Products, insert*:
Not applicable.]

Section 6 Repurchase of Complex Products

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

Section 7 Prescription

In accordance with Swiss law, claims for any payment with respect to the Complex Products shall become time-barred (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.

Section 8 Payments

The payment of any amount with respect to the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. [***In the case of Complex Products that are not Credit-Linked Complex Products, insert:*** If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.]

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

Payments due on the Complex Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

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

Section 9 Notices

[Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on www.credit-suisse.com/derivatives, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.] [***In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange***: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] [***in the case of Complex Products to be offered, and listed on a regulated market, in Germany***: In addition, any publication

irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]

[*Bei allen anderen Komplexen Produkten, einfügen*:
Nicht anwendbar.]

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

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

Ziffer 7 Verjährung

Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (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 war.

Ziffer 8 Zahlungen

Zahlungen auf die Komplexen Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. [***In Bezug auf Komplexe Produkte, die keine Kreditbezogenen Komplexen Produkte sind, einfügen:*** Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.]

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Warrants in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Komplexen Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Bedingungen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

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

Ziffer 9 Mitteilungen

[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter www.credit-suisse.com/derivatives veröffentlicht werden, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.] [***Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Webseite der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html veröffentlicht werden, oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.]

required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Section 10 Form

The Complex Products are issued **[**in bearer form ("**Bearer Securities**")**]** **[**in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIS or any other relevant clearing system as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**")**]**.

[*In the case of Bearer Securities insert the following*: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with **[**a common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]**, where, subject to the last two paragraphs of this Section 10, the Complex Products shall be registered and remain recorded **[**for their entire lifetime**][**until the earlier of redemption or printing of the Complex Products**]**. **[**A common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** shall maintain a **[**a register**][**a record**]** of all Complex Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 9. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Complex Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or

[*Bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten werden oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:* Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Ziffer 10 Verbriefung

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

[*Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:* Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei **[**einer gemeinsamen Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und **[**während ihrer gesamten Laufzeit**][**bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte**]** verzeichnet bleiben. **[**Eine gemeinsame Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** wird für die Emittentin **[**ein Register**][**ein Verzeichnis**]** sämtlicher Komplexer Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der ISDA-Regeln und Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechte herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Komplexe Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Komplexen Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie im Register eingetragen wurde. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Komplexe Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder

defaced Complex Products.**]**

Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.**]**

[*In the case of Intermediated Securities insert the following*: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Complex Products with COSI feature*:** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

[*Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:* Die Wertrechte werden von der **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*:** oder für die**]** Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

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

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

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

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

So long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.**]**

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.**]**

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

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

If individually certificated Complex Products are printed, **[**the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent**][**the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer**]** and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders **[**against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts**]**. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of any clearing system and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, **[**wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet**][**werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet**]**, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte **[**gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber**]** an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen eines Clearingsystems verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.

Section 11 Status | Ziffer 11 Status

[*In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:*

[*Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:*

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. The Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

Die 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. Die Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise

[*In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:*

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

ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]

[*Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

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

Section 12 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.

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

Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.

Ziffer 12 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung von Bestimmungen des Schweizerischen Rechts oder internationalen gesetzlichen Bestimmungen oder sonstigen Vorschriften erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical with respect to the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date) and the security numbers) so as to be consolidated and form a single series with the Complex Products.

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

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

Section 14 Substitution of the Issuer

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

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne die 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 auf das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer (including this Section 14) shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

[***in the case of Credit-Linked Complex Products with auction settlement:*** For purposes of this Section 14,] "**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Section 15 Binding Effect

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.

Section 16 Liability

To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Complex Products.

Section 17 Law and Jurisdiction

Section 17.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with **Swiss law**.

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 vorab gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Falle einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen (inklusive dieser Ziffer 14) auf die Emittentin ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

[***bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:*** Für die Zwecke dieser Ziffer 14 bezeichnet "**Verbundenes Unternehmen**"]["**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet] jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 15 Bindungswirkung

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.

Ziffer 16 Haftung

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit des Entstehens solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der ihre Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Komplexen Produkte keine Ansprüche zu.

Ziffer 17 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Ziffer 17.1

Die Komplexen Produkte unterliegen **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Section 17.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.

Ziffer 17.2

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

Section 18 Language

These Terms and Conditions are written in the **[**German**][**English**]** language and provided with **[**a German**][**an English**]** language translation. The **[**German**][**English**]** text shall be controlling and binding. The **[**German**][**English**]** language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.

Ziffer 18 Sprache

Diese Emissionsbedingungen sind in **[**deutscher**][**englischer**]** Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die **[**deutsche**][**englische**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**][**englische**]** Text ist bindend und massgeblich. Die **[**deutsche**][**englische**]** Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.

ADDITIONAL INFORMATION

Use of proceeds

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

* In the Prospectus for each issuance of Complex Products, the text of this sentence will be deleted in the case of Complex Products not issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland.

Significant or Material Change**

As of the date of the Base Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 March 2012, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 December 2011.***

** In the Prospectus for any issuance of Complex Products not listed on the SIX Swiss Exchange, the Sections "Significant or Material Change", "Legal Proceedings" and "Representative" will be deleted.
*** In the Prospectus for each issuance of Complex Products, the text of this Section "Significant or Material Change" will be deleted and replaced in its entirety with the following text:

"As of the date of this Document, there has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse since **[***insert balance sheet date of the interim financial statements***]**, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse since 31 December 2011."

Legal Proceedings****

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under "*Description of the Issuer—Legal Proceedings*", Credit Suisse and its direct or indirect subsidiaries are not and have not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the 12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries).

**** In the Prospectus for any issuance of Complex Products not listed on the SIX Swiss Exchange, the Sections "Significant or Material Change", "Legal Proceedings" and "Representative" will be deleted.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Erlösverwendung

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

* In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten wird der Text dieses Satzes bei Komplexen Produkten gelöscht, die nicht durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, begeben werden.

Bedeutende oder wesentliche Änderungen**

Zum Datum des Basisprospekts hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) seit dem 31. März 2012 nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) seit dem 31. Dezember 2011 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.***

** In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten, die nicht an der SIX Swiss Exchange notiert ist, werden die Abschnitte "Bedeutende oder wesentliche Änderungen", "Rechtsstreitigkeiten " und "Vertreter" gestrichen.
*** In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten wird der Text dieses Abschnitts "Bedeutende oder wesentliche Änderungen" gestrichen und vollständig mit folgendem Text ersetzt:

"Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Credit Suisse seit dem **[***Stichtag des Zwischenabschlusses einfügen***]** nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse seit dem 31. Dezember 2011 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben."

Rechtsstreitigkeiten****

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin—Rechtsstreitigkeiten*" offengelegten Verfahren sind bzw. waren Credit Suisse und ihre unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben.

**** In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten, die nicht an der SIX Swiss Exchange notiert ist, werden die Abschnitte "Bedeutende oder wesentliche Änderungen", "Rechtsstreitigkeiten " und "Vertreter" gestrichen.

Additional Information

Representative*****

In accordance with art. 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

***** In the Prospectus for any issuance of Complex Products that is not listed on the SIX Swiss Exchange, the Sections "Significant or Material Change", "Legal Proceedings" and "Representative" will be deleted.

Authorisation

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Swiss Exchange and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the chief financial officer of Credit Suisse on 30 October 2009.

Information about third parties

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document about persons not involved in the issue of Complex Products has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.

Zusätzliche Informationen

Vertreter*****

Die Emittentin hat gemäss Art. 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

***** In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten, die nicht an der SIX Swiss Exchange notiert ist, werden die Abschnitte "Bedeutende oder wesentliche Änderungen", "Rechtsstreitigkeiten " und "Vertreter" gestrichen.

Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange AG sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom Finanzvorstand der Credit Suisse am 30. Oktober 2009 ordnungsgemäss genehmigt.

Informationen über Dritte

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen über nicht an der Emission von Komplexen Produkten beteiligte Personen zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

RESPONSIBILITY STATEMENT*

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 20 June 2012

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised
Doris A. Schnaudt/Director

By:

Duly authorised
Markus Bisegger/Managing Director

*In the Prospectus for each issuance of Complex Products solely offered publicly in Switzerland and not listed on the SIX Swiss Exchange, the text of the Section "Responsibility Statement" will be deleted.

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG*

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass nach ihrem besten Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 20. Juni 2012

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:

Bevollmächtigte
Doris A. Schnaudt/Director

Durch:

Bevollmächtigter
Markus Bisegger/Managing Director

*In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten, die nur in der Schweiz öffentlich angeboten werden und die nicht an der SIX Swiss Exchange notiert sind, wird der Text des Abschnitts "Verantwortlichkeitserklärung" gestrichen.

ADDRESS LIST/ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Credit Suisse AG,
acting through its head office or a designated branch/
handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Lead Manager

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Calculation Agent/Berechnungsstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz]

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich]

Dealer/Platzeur

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz]

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich]

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland]

Paying Agent /Zahlstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz]

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland]

SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Legal Advisers/Rechtsberater

Homburger AG
Prime Tower, Hardstrasse 201
8005 Zürich
Switzerland

Allen & Overy LLP
Bockenheimer Landstrasse 2
60306 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland